

PriorNilsson Fonder

Halvårsredogörelse 2025



PriorNilsson

FONDER

Innehåll

VD har ordet	3
PriorNilsson Realinvest	4
PriorNilsson Sverige Aktiv	10
PriorNilsson Globala Utdelare	15
PriorNilsson Idea	21
PriorNilsson Yield	28
PriorNilsson Balans	35
PriorNilsson Evolve	38
PriorNilsson Evolve Global	42
PriorNilsson Fastighet	46
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	53
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	53



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

Första halvåret 2025 blev en varierad period för den svenska aktiebörsen som steg med 2,34% efter stora rörelser ned och upp under mars och april kopplat till utspel från Vita Huset gällande tullar. Kreditmarknaden har låga kreditspreadar och fungerar även för kraftigt belånade fastighetsbolag och aktiviteten på high yield marknaden var god med många emissioner. Vår fond med bäst utveckling under halvåret var Evolve med en uppgång om +7,40%. Vår fastighetsfond, PriorNilsson Fastighet, avkastade +1,71% under första halvåret vilket var mycket bättre än jämförelseindex då sektorn haft en svag utveckling. Sverige Aktiv sjönk med -2,27% vilket var sämre än börsindex och vår största fond Idea A steg +0,48%. Våra fonder med stor andel amerikanska innehav har utvecklats svagare på grund av dollarns försvagning mot svenska kronan.

Inflationstakten har börjat sjunka ner mot önskade nivåer även om det är en bit kvar till centralbankens mål kring 2%. Löneökningar och kärn-KPI har stabiliserats på en något för hög nivå men då konjunkturen är avvaktande kan de förväntas gradvis sjunka men det finns stora osäkerheter kopplade till det. Centralbankerna kommer troligen att hålla räntenivåerna på en högre nivå än vad vi vant oss vid de senaste 5-10 åren trots sjunkande inflation. Sektorrotationen bort från fastighetsbolag tycks ha återkommit under 2025 medan småbolag och tillväxtbolag har gått klart bättre. De strukturella förändringarna de senaste åren med mindre kontorsytor per medarbetare vilket påverkat efterfrågan på lokaler negativt på många platser kanske inte fortsätter men ser inte ut att reverseras. Den andra stora strukturella förändringen med utbygganden av både försvarsindustri och krigsmakter i Västeuropa har egentligen bara börjat och behöver fortgå i flera år framöver. Kriget i Ukraina bottnar i en konflikt med Ryssland som knappast försvinner på väldigt många år för Europa. För näringslivet kanske den största förändringen inte är eventuella handelstullar och nivån på dem utan en regionalisering av leveranskedjor på grund av globala politiska risker samt Kinas mycket snabba och målmedvetna utveckling av teknologi, kapacitet och konkurrenskraft vilket sätter bransch efter bransch på prov. Integration av AI i verksamheter, avregleringar i USA och inom EU samt satsningar på infrastruktur borde samtidigt ge möjligheter till en positiv utveckling om de implementeras på ett bra sätt.

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.

Ett flertal fristående sparbanker har genom Indecap Holding AB förvärvat fondbolaget per 2024-10-01. Avsikten är att driva bolaget vidare med samma inriktning och struktur men ger större resurser att gemensamt utveckla verksamheten framåt.

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.

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, Allfunds, Nordea, Nordnet, PPM, SAVR, Strivo, Swedbank, många fristående sparbanker och Söderberg & Partners.

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

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 september 2013.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var 1 367 miljoner kronor per 2025-06-30. Fonden hade nettoutflöden under halvåret om 291 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 96 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat. Fonden har inte lånat ut aktier.

Realinvest har under perioden 1 januari till 30 juni 2025 genererat en avkastning på -2,72 procent. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +2,34 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 Emilshus, Iberdrola och John Mattsson. Av de innehav som gav förlust stod Corem Property, SCA och Nyfosa för den största delen.

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

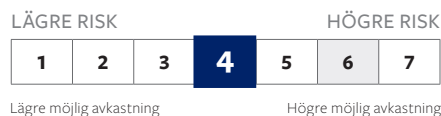
Fondnummer premiepension 487 108
Avgift premiepension 0,30%

Förvaltningsavgift 1,6%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2013-09-02

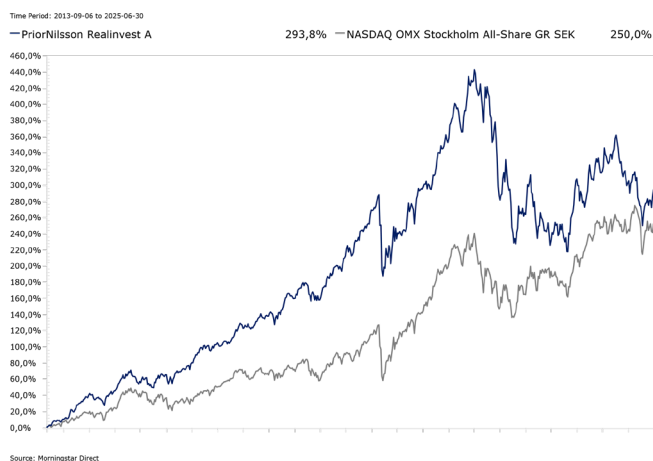
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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 kursvägningar 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.

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	1 367 206	-	346 523	-	-	-	-
2024-12-31	1 711 344	-	421 685	-	-	-	-
2023-12-31	2 172 216	-	530 783	-	-	-	-
2022-12-31	2 435 894	-	666 625	-	-	-	-
2021-12-31	3 949 613	-	724 693	-	-	-	-
2020-12-31	2 599 983	-	651 048	-	-	-	-
2019-12-31	2 397 100	-	650 861	-	-	-	-
2018-12-31	631 542	-	243 683	-	-	-	-
2017-12-31	239 017	-	99 997	-	-	-	-
2016-12-31	154 109	-	74 797	-	-	-	-
2015-12-31	43 798	-	26 336	-	-	-	-
2014-12-31	37 839	-	25 831	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	3 952,85	343 742	-	-2,72	2,34	13,07
2024-12-31	-	4 063,44	418 984	-	-0,79	8,83	14,20
2023-12-31	-	4 095,61	528 193	-	12,03	18,83	15,59
2022-12-31	-	3 655,67	664 117	-	-32,94	-22,40	12,51
2021-12-31	-	5 451,44	722 314	-	8,45	39,43	8,76
2020-12-31	-	3 994,02	649 074	-	36,49	14,56	8,73
2019-12-31	-	3 682,98	650 161	-	42,11	34,57	7,44
2018-12-31	-	2 591,67	242 983	-	8,43	-4,16	6,97
2017-12-31	-	2 390,22	99 243	-	16,01	9,76	7,41
2016-12-31	-	2 060,33	74 043	-	23,89	9,82	6,80
2015-12-31	-	1 663,05	25 019	-	13,53	10,17	6,70
2014-12-31	-	1 464,86	24 522	-	31,89	15,67	-

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	3 036,99	2 781	138,00	-2,72	2,34	13,07
2024-12-31	-	3 268,04	2 701	162,00	-0,79	8,83	14,20
2023-12-31	-	3 452,95	2 590	138,00	12,03	18,83	15,59
2022-12-31	-	3 228,86	2 508	140,00	-32,94	-22,40	12,51
2021-12-31	-	5 025,12	2 379	180,00	8,45	39,43	8,76
2020-12-31	-	3 832,09	1 974	135,00	36,49	14,56	8,73
2019-12-31	-	3 682,98	700	-	42,11	34,57	7,44
2018-12-31	-	2 591,67	700	-	8,43	-4,16	6,97
2017-12-31	-	2 390,22	754	-	16,01	9,76	7,41
2016-12-31	-	2 060,33	754	-	23,89	9,82	6,80
2015-12-31	-	1 663,05	1 317	-	13,53	10,17	6,70
2014-12-31	-	1 464,86	1 309	-	31,89	15,67	-

*Jämförelseindex: OMXS GI

** Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2013-09-02

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 316 421	1 685 673
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 316 421	1 685 673
Bankmedel och övriga likvida medel		51 507	16 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		937	535
Övriga tillgångar	2	1 411	21 562
Summa tillgångar		1 370 276	1 724 180
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 824	2 457
Övriga skulder	3	1 246	10 379
Summa skulder		3 070	12 836
Fondförmögenhet	1, 4	1 367 206	1 711 344
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		11	-

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
BOLIDEN	162 214	47 869	3,50
LUNDIN MINING CA, Kanada	400 000	40 080	2,93
SCA B	945 550	116 303	8,51
STORA ENSO R, Finland	197 987	20 452	1,50
STORA FINL R, Finland, EUR	100 000	10 279	0,75
UPM-KYMMENE OY, Finland, EUR	110 000	28 391	2,08
Material		263 374	19,26
DOXA AB	280 414	121	0,01
TRAIN ALLIANCE	1 549 093	25 715	1,88
Industri		25 836	1,89
BESQAB AB	1 913 054	44 957	3,29
BONAVA B	1 232 971	15 831	1,16
JM	37 603	5 704	0,42
Sällanköpsvaror		66 492	4,86
LUNDBERGS B	88 313	41 648	3,05
Finans		41 648	3,05
TELIA	6 000	204	0,01
Kommunikationstjänst		204	0,01
IBERDROLA SA, Spanien, EUR	214 072	38 862	2,84
Kraftförsörjning		38 862	2,84
ANNEHEM FASTIGHET B	1 247 679	20 312	1,49
ARLANDASTAD GROUP	264 828	6 435	0,47
BALDER B	828 828	58 233	4,26
BRINOVA B	1 819 703	30 480	2,23
CASTELLUM	895 700	111 112	8,13
COREM PROP B	18 495 654	96 177	7,03
DIÖS	453 680	31 417	2,30
EMILSHUS B	790 000	41 080	3,00
FABEGE	513 329	43 453	3,18
FASTPARTNER A	5 824	337	0,02
JOHN MATTSON	2 018 793	131 222	9,60
LOGISTEA AB-B	122 959	1 906	0,14
NP3 FASTIGHETER	113 842	30 737	2,25
NYFOSA FASTIGHETER	681 169	64 166	4,69
PANDOX	259 337	43 154	3,16
STENDÖRREN FAST AB	10 847	2 126	0,16
STENHUS FASTIGHETER	4 616 559	52 629	3,85
SVEAFASTIGHETER AB	966 390	36 723	2,69
TRIANON	355 942	6 749	0,49
WEYERHAEUSER, USA, USD	40 000	9 721	0,71
WIHLBORGS	604 432	61 833	4,52
Fastighet		880 003	64,37
Summa Kategori 1		1 316 421	96,29
Summa Överlåtbara värdepapper		1 316 421	96,29
Summa värdepapper		1 316 421	96,29
Övriga tillgångar och skulder		50 785	3,71
FONDFÖRMÖGENHET		1 367 206	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Övriga tillgångar

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	1 411	21 562
Summa	1 411	21 562

Not 3 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	-	8 146
Upplupet kunduttag	1 246	2 233
Summa	1 246	10 379

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01	2024-01-01
	- 2025-06-30	- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 711 344	2 172 216
Andelsklass A		
Andelsutgivning	84 568	503 631
Andelsinlösen	-375 538	-940 012
Andelsklass B		
Andelsutgivning	239	373
Andelsinlösen	-2	-2
Lämnad utdelning	-374	-425
Periodens resultat enligt resultaträkning	-53 031	-24 437
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 367 206	1 711 344

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

Bransch erfarenhet sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 2810 miljoner kronor per 2025-06-30. Fonden hade nettoutflöden under året om 287 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 97 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat. Fonden har inte lånat ut aktier.

Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 30 juni 2025 genererat en avkastning på -2,25 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på +2,34 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start i oktober 2012 har fonden avkastat 366,6 procent och OMXS GI avkastat 326 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit SHB, Nordea och Axfood. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Nova Nordisk, Alfa Laval och AAK för den största delen.

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

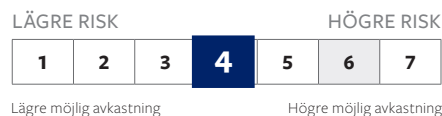
Fondnummer premiepension 328 021
Avgift premiepension 0,25%

Förvaltningsavgift 1,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2012-10-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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 kursvägningar 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.

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	2 809 580	-	729 531	-	-	-	-
2024-12-31	3 164 976	-	790 715	-	-	-	-
2023-12-31	2 505 230	-	665 993	-	-	-	-
2022-12-31	1 748 409	-	594 211	-	-	-	-
2021-12-31	2 597 726	-	848 763	-	-	-	-
2020-12-31	2 386 502	-	1 029 941	-	-	-	-
2019-12-31	2 479 142	-	1 090 929	-	-	-	-
2018-12-31	1 217 191	-	860 162	-	-	-	-
2017-12-31	1 032 382	-	436 709	-	-	-	-
2016-12-31	725 267	-	337 585	-	-	-	-
2015-12-31	415 014	-	230 583	-	-	-	-
2014-12-31	308 559	-	181 918	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	4 666,73	507 569	-	-2,25	2,34	4,92
2024-12-31	-	4 773,96	568 477	-	8,82	8,83	4,67
2023-12-31	-	4 387,17	500 399	-	24,03	18,83	6,13
2022-12-31	-	3 537,12	421 718	-	-16,52	-22,40	6,05
2021-12-31	-	4 237,17	446 495	-	30,75	39,43	5,60
2020-12-31	-	3 240,75	531 558	-	5,58	14,56	5,77
2019-12-31	-	3 069,33	611 914	-	28,76	34,57	4,72
2018-12-31	-	2 383,82	276 143	-	0,84	-4,16	3,28
2017-12-31	-	2 364,00	436 548	-	10,04	9,76	3,98
2016-12-31	-	2 148,39	337 424	-	19,37	9,82	4,78
2015-12-31	-	1 799,84	230 363	-	6,11	10,17	4,42
2014-12-31	-	1 696,14	181 727	-	22,50	15,67	3,65

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	3 410,68	3 665	162,00	-2,25	2,34	4,92
2024-12-31	-	3 652,22	3 953	180,00	8,81	8,83	4,67
2023-12-31	-	3 518,25	4 535	148,00	24,03	18,83	6,13
2022-12-31	-	2 969,35	3 156	130,00	-16,52	-22,40	6,05
2021-12-31	-	3 711,37	3 510	145,00	30,75	39,43	5,60
2020-12-31	-	2 957,23	3 877	110,00	5,58	14,56	5,77
2019-12-31	-	2 923,56	3 981	125,00	28,76	34,57	4,72
2018-12-31	-	2 382,93	161	-	0,84	-4,16	3,28
2017-12-31	-	2 363,00	161	-	10,04	9,76	3,98
2016-12-31	-	2 147,58	161	-	19,37	9,82	4,78
2015-12-31	-	1 799,26	220	-	6,11	10,17	4,42
2014-12-31	-	1 695,53	191	-	22,50	15,67	3,65

Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	1 962,43	218 296	-	-1,90	2,34	4,92
2024-12-31	-	2 000,38	218 285	-	9,61	8,83	4,67
2023-12-31	-	1 825,04	161 059	-	24,93	18,83	6,13
2022-12-31	-	1 460,81	169 337	-	-15,92	-22,40	6,05
2021-12-31	-	1 737,45	398 758	-	31,70	39,43	5,60
2020-12-31	-	1 319,28	494 506	-	6,34	14,56	5,77
2019-12-31	-	1 240,62	475 034	-	29,69	34,57	4,72
2018-12-31	-	956,62	583 858	-	-4,34 ¹⁾	-9,14 ¹⁾	3,28 ¹⁾

*Jämförelseindex: OMXS GI

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan andelsklass start 2018-05-28

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 717 170	3 064 544
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	2 717 170	3 064 544
Bankmedel och övriga likvida medel		96 597	104 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		537	52
Övriga tillgångar	2	-	3 420
Summa tillgångar		2 814 304	3 172 018
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 624	3 124
Övriga skulder	3	2 100	3 918
Summa skulder		4 724	7 042
Fondförmögenhet	1, 4	2 809 580	3 164 976
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		5 593	5 554

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
BOLIDEN	88 000	25 969	0,92
HEXPOL B	740 552	67 909	2,42
Material		93 877	3,34

ALFA LAVAL AB	545 000	216 801	7,72
ASSA ABLOY	155 500	45 904	1,63
ATLAS COPCO B	1 615 275	217 174	7,73
BEIJER REF AB	72 484	10 825	0,39
INDUTRADE	33 288	8 595	0,31
INWIDO	210 150	44 174	1,57
SANDVIK	384 545	83 408	2,97
SKANSKA B	385 000	84 777	3,02
VOLVO B	596 843	158 402	5,64
Industri		870 059	30,97
HENNES MAURITZ B	560 000	74 424	2,65
Sällanköpsvaror		74 424	2,65
AAK	451 878	112 156	3,99
AXFOOD	432 855	121 026	4,31
Dagligvaror		233 182	8,30
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	193 750	21 119	0,75
ASTRAZENECA, Storbritannien	40 000	53 140	1,89
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	133 600	87 726	3,12
ORION CORP B, Finland, EUR	15 500	11 029	0,39
Hälsovård		173 014	6,16
INVESTOR B	443 000	123 929	4,41
NORDEA BANK, Finland	807 512	113 698	4,05
SEB A	761 712	125 759	4,48
SHB A	991 000	125 312	4,46
SWEDBANK A	332 000	83 166	2,96
Finans		571 864	20,35
ERICSSON B	2 810 000	227 441	8,10
HEXAGON B	1 895 000	180 328	6,42
Informationsteknik		407 770	14,51
BALDER B	305 000	21 429	0,76
CASTELLUM	786 000	97 503	3,47
JOHN MATTSON	127 815	8 308	0,30
PANDOX	217 309	36 160	1,29
SVEAFÄSTIGHETER AB	2 349 156	89 268	3,18
WIHLBORGS	394 052	40 312	1,43
Fastighet		292 980	10,43
Summa Kategori 1		2 717 170	96,71
Summa Överlåtbara värdepapper		2 717 170	96,71
Summa värdepapper		2 717 170	96,71
Övriga tillgångar och skulder		92 410	3,29
FONDFÖRMÖGENHET		2 809 580	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Övriga tillgångar

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	-	3 420
	-	3 420

Not 2 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Upplupet kunduttag	2 100	3 918
	2 100	3 918

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01	2024-01-01
	- 2025-06-30	- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 164 976	2 505 230
Andelsklass A		
Andelsutgivning	220 528	919 323
Andelsinlösen	-507 914	-605 231
Andelsklass B		
Andelsutgivning	3 098	13 326
Andelsinlösen	-3 986	-15 205
Lämnad utdelning	-647	-1 371
Andelsklass C		
Andelsutgivning	48 758	235 830
Andelsinlösen	-48 051	-126 345
Periodens resultat enligt resultaträkning	-67 182	239 419
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 809 580	3 164 976

Aktiefonden Globala Utdelare



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist
Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm
Förvaltat fonden sedan start
1 mars 2017.



Ansvarig förvaltare:
Jonas Skilje
Förvaltare sedan 2020.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltningsavgift	0,8%
Insättnings-/uttagsavgift	0

Startdatum 2017-03-01

Fondens utveckling

Globala Utdelares kapital var drygt 388 miljoner per 2025-06-30. Fonden hade nettoutflöden under halvåret om 123 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 2025 gått sämre än ett världsindex omräknat till svenska kronor, -11,04% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått -6,81% under perioden.

Världsindex påverkas 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.

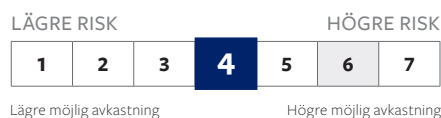
Störst positiva bidrag har under året innehav i bolagen Novartis AG, Air Liquide SA och Brickworks Ltd givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Clorox Co, PepsiCo Inc och Coloplast AS. Fonden har sålt ett fåtal bolag och köpt något nytt främst för att fonden eftersträvar att avspegla världsindex 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.

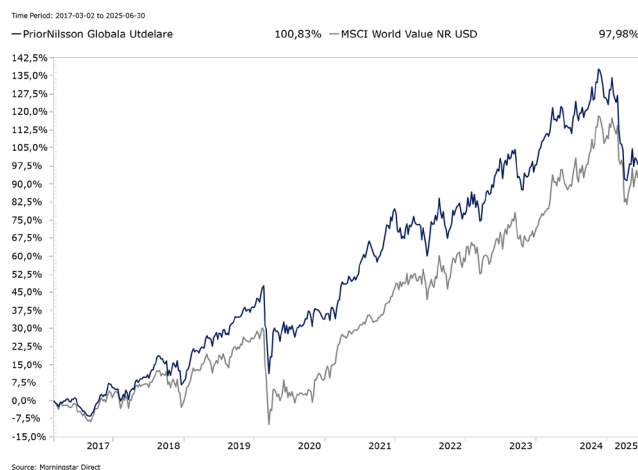
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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 kursvägningar 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 Globala Utdelare netto efter alla avgifter. MSCI World NR visar de globala börsernas utveckling inklusive utdelningar.

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	388 414	-	194 069	-	-	-	-
2024-12-31	568 402	-	252 639	-	-	-	-
2023-12-31	473 796	-	239 058	-	-	-	-
2022-12-31	315 739	1 773,15	178 067	-	-1,35	-5,79	6,50
2021-12-31	209 011	1 797,43	116 283	-	34,34	34,30	6,73
2020-12-31	161 190	1 337,93	120 477	-	-2,68	1,68	10,98
2019-12-31	202 876	1 374,77	147 594	-	28,23	34,80	7,00
2018-12-31	96 673	1 072,14	90 167	-	1,75	-1,15	-
2017-12-31	56 823	1 053,66	53 931	-	5,37 ¹⁾	4,33 ¹⁾	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	2 001,45	194 064	-	-11,04	-6,81	5,23
2024-12-31	-	2 249,88	252 634	-	13,40	30,20	6,24
2023-12-31	-	1 984	238 558	-	11,89	19,60	5,99

Från 2023-09-01 ersattes PriorNilsson Globala Utdelare av PriorNilsson Globala Utdelare Andelsklass A

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	974,34	5	-	-11,22	-6,81	-
2024-12-31	-	1 097,52	5	-	12,95	30,20	-
2023-12-31	-	971,67	500	-	-2,83 ²⁾	-2,17 ²⁾	-

*Jämförelseindex: MSCI World NR i SEK

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2017-03-01

2) Sedan andelsklass start 2023-09-01

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		377 379	551 456
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	377 379	551 456
Bankmedel och övriga likvida medel		11 204	17 199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		390	646
Övriga tillgångar	2	1 149	-
Summa tillgångar		390 122	569 301
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		321	479
Övriga skulder	3	1 387	419
Summa skulder		1 708	898
Fondförmögenhet	1, 4	388 414	568 403
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 2 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Kategori 1			
AIR LIQUIDE SA, Frankrike, EUR	3 995	7 797	2,01
AIR PRODS & CHEM, USA, USD	2 805	7 485	1,93
BRICKWORKS LTD, AUSTRALIEN, AUD	40 000	8 567	2,21
ECOLAB INC, USA, USD	3 243	8 266	2,13
PPG INDS INC, USA, USD	2 525	2 717	0,70
RPM INTERNATIONAL, USA, USD	6 320	6 567	1,69
Material		41 400	10,66
ASHTREAD GROUP, Storbritannien, GBP	12 951	7 852	2,02
AUTOMATIC DATA, USA, USD	2 713	7 915	2,04
CANADIAN NATL RAILWA, Kanada, CAD	3 355	3 306	0,85
CARLISLE COS INC, USA, USD	2 003	7 076	1,82
CATERPILLAR INC, USA, USD	2 104	7 727	1,99
DOVER CORP, USA, USD	3 294	5 710	1,47
EMERSON ELEC CO, USA, USD	5 304	6 690	1,72
ILLINOIS TOOL WORKS, USA, USD	2 735	6 397	1,65
KURITA WATER INDUSTRIES LTD, Japan, JPY	8 000	2 994	0,77
PENTAIR PLC, Storbritannien, USD	8 237	8 000	2,06
WOLTERS KLUWER, Nederländerna, EUR	5 155	8 155	2,10
WW GRAINGER INC, USA, USD	633	6 229	1,60
XYLEM INC, USA, USD	6 816	8 341	2,15
Industri		86 393	22,24
DOMINO'S PIZZA, USA, USD	1 428	6 087	1,57
HERMES INTL, Frankrike, EUR	168	4 304	1,11
LOWE'S COS INC, USA, USD	2 268	4 760	1,23
MCDONALDS CORP, USA, USD	2 044	5 650	1,45
NIKE INC, USA, USD	3 234	2 173	0,56
Sällanköpsvaror		22 975	5,92

AAK	6 000	1 489	0,38
CHURCH & DWIGHT CO I, USA, USD	6 079	5 527	1,42
CLOROX CO, USA, USD	1 000	1 136	0,29
COCA COLA CO, USA, USD	10 632	7 116	1,83
COLGATE PALMOLIVE, USA, USD	8 980	7 722	1,99
COSTCO WHOLESALE, USA, USD	772	7 230	1,86
EMPIRE CO LTD A, Kanada, CAD	11 351	4 455	1,15
MCCORMICK-N/V, USA, USD	10 521	7 547	1,94
NESTLE SA-REG, Schweiz, CHF	3 276	3 079	0,79
PEPSICO INC, USA, USD	3 755	4 691	1,21
PROCTER & GAMBLE, USA, USD	3 309	4 987	1,28
Dagligvaror		54 979	14,15
ABBOTT LABORATORIES, USA, USD	5 416	6 969	1,79
ABBVIE INC, USA, USD	4 167	7 317	1,88
COLOPLAST-B, Danmark, DKK	3 932	3 533	0,91
CSL LTD, AUSTRALIEN, AUD	3 179	4 740	1,22
JOHNSON&JOHNSON, USA, USD	4 418	6 384	1,64
MEDTRONIC PLC, Irland, USD	7 388	6 093	1,57
NOVARTIS AG-REG, Schweiz, CHF	6 596	7 564	1,95
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	6 491	4 262	1,10
ROCHE HLDG-GENUS, Schweiz, CHF	2 012	6 199	1,60
SANOFI, Frankrike, EUR	3 683	3 374	0,87
STRYKER CORP, USA, USD	2 084	7 800	2,01
Hälsovård		64 236	16,54
AMERIPRISE FINANCIAL, USA, USD	1 300	6 564	1,69
ASSURANT INC, USA, USD	3 735	6 978	1,80
BROWN & BROWN INC, USA, USD	5 250	5 507	1,42
CHUBB LTD, Schweiz, USD	3 122	8 557	2,20
FUYO GENERAL LEA, Japan, JPY	20 889	5 352	1,38
INTACT FINANCIAL, Kanada, CAD	3 245	7 136	1,84
JACK HENRY, USA, USD	2 539	4 328	1,11
S&P GLOBAL INC, USA, USD	1 500	7 482	1,93
Finans		51 904	13,36
ACCENTURE PLC-CL A, Irland, USD	1 256	3 551	0,91
HALMA PLC, Storbritannien, GBP	22 459	9 333	2,40
MICROSOFT, USA, USD	1 787	8 409	2,16
ROPER TECHNOLOGIES I, USA, USD	1 075	5 765	1,48
SAGE GROUP, Storbritannien, GBP	48 909	7 942	2,04
Informationsteknik		35 000	9,01
NEW SEC DESC NTT INC, Japan, JPY	487 500	4 932	1,27
Kommunikationstjänst		4 932	1,27
DERWENT LONDON PLC, Storbritannien, GBP	20 968	5 642	1,45
EQUITY LIFESTYLE PRO, USA, USD	6 680	3 897	1,00
ESSEX PROPERTY TRUST, USA, USD	2 246	6 022	1,55
Fastighet		15 561	4,01
Summa Kategori 1		377 379	97,16
Summa Överlåtbara värdepapper		377 379	97,16
Summa värdepapper		377 379	97,16
Övriga tillgångar och skulder		11 035	2,84
FONDFÖRMÖGENHET		388 414	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Övriga tillgångar

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	1 149	-
Summa	1 149	-

Not 2 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Upplupet kunduttag	1 387	419
Summa	1 387	419

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	568 403	473 796
Andelsklass A		
Andelsutgivning	71 512	247 809
Andelsinlösen	-194 809	-216 141
Andelsklass B		
Andelsutgivning	-	5
Andelsinlösen	-	-521
Periodens resultat enligt resultaträkning	-56 692	63 455
Fondförmögenhet vid periodens slut	388 414	568 403

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

Bransch erfarenhet sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds Universitet.

Förvaltar fonden sedan start
2 januari 2006.

Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 3 533 miljoner 2025-06-30. Fonden hade nettoutflöden under året om 578 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland, Schweiz och Danmark. Värdepapperslån och handel med optioner har använts under perioden. Fonden hade per 2025-06-30 en nettoaktieandel om 46 procent beräknat enligt åtagandemetoden. Den långsiktiga risknivån för fonden är lägre än den svenska aktiemarknaden.

Idea A har under perioden 1 januari till 30 juni 2025 genererat en avkastning på +0,52 procent.

Innehaven som givit störst positivt resultat är index optioner, SHB och SEB. Av de innehav som gav förlust stod Novo Nordisk, AAK och Alfa Laval för den största delen.

Fondens nettoexponering kommer att variera med förvaltarens 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.

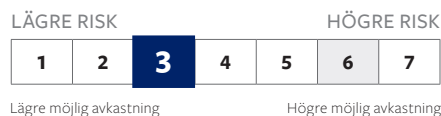
Förvaltningsavgift	0,2%
Insättnings-/uttagsavgift	0

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%
av totalavkastningen.

Startdatum 2006-01-02

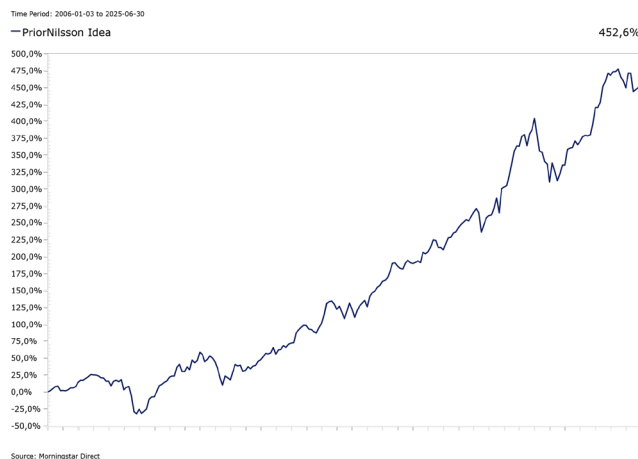
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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 kurssvängningar 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.

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	3 532 885	-	1 260 508	-			
2024-12-31	4 130 439	-	1 481 879	-	-	-	-
2023-12-31	3 700 158	-	1 378 821	-	-	-	-
2022-12-31	3 511 399	-	1 476 302	-	-	-	-
2021-12-31	4 333 310	-	1 535 002	-	-	-	-
2020-12-31	2 602 733	-	990 228	-	-	-	-
2019-12-31	2 274 927	-	854 976	-	-	-	-
2018-12-31	701 165	-	277 459	-	-	-	-
2017-12-31	547 408	-	228 396	-	-	-	-
2016-12-31	279 476	-	128 269	-	-	-	-
2015-12-31	185 182	-	100 925	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	4 567,89	471 711	-	0,52	-	-
2024-12-31	-	4 544,32	549 160	-	5,60	-	-
2023-12-31	-	4 303,17	538 905	-	19,50	-	-
2022-12-31	-	3 600,85	660 298	-	-13,69	-22,40	-
2021-12-31	-	4 171,91	718 256	-	25,22	39,43	-
2020-12-31	-	3 331,69	654 215	-	10,09	14,56	-
2019-12-31	-	3 026,27	689 735	-	18,04	34,57	-
2018-12-31	-	2 563,70	271 166	-	6,97	-4,16	-
2017-12-31	-	2 396,75	228 396	-	10,00	9,76	-
2016-12-31	-	2 178,81	128 269	-	18,75	9,82	-
2015-12-31	-	1 834,84	100 925	-	10,26	10,17	-

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	1 747,17	788 797	-	-0,32	-	-
2024-12-31	-	1 752,81	932 719	-	6,59	-	-
2023-12-31	-	1 644,40	839 915	-	18,35	-	-
2022-12-31	-	1 389,41	816 004	-	-15,11	-22,40	-
2021-12-31	-	1 636,75	816 746	-	29,99	39,43	-
2020-12-31	-	1 259,15	336 013	-	10,91	14,56	-
2019-12-31	-	1 135,31	165 241	-	19,58	34,57	-
2018-12-31	-	949,38	6 293	-	-5,06 ¹⁾	-4,16 ¹⁾	-

*Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2018-08-31

Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2025-06-30</i>	<i>2024-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 973 555	3 912 042
Penningmarknadsinstrument		383 472	74 454
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		60 586	60 285
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 417 613	4 046 781
Bankmedel och övriga likvida medel		171 722	46 638
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 488	5 291
Övriga tillgångar	2	12 030	57 259
Summa tillgångar		3 603 853	4 155 969
Skulder			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		18 990	10 306
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	18 990	10 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 642	3 352
Övriga skulder	3	49 336	11 872
Summa skulder		70 968	25 530
Fondförmögenhet	1, 4	3 532 885	4 130 439
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		105 863	23 372

Information avseende värdepappersfinansiering

UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	Tkr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	Tkr
Andel av totala tillgångar	0,00%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

SÄKERHETER

Totala ställda säkerheter

Aktier	Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0
Totala säkerheter*	Tkr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	Tkr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	Tkr

Löptidsprofilen	obestämd löptid
Land där motparterna är etablerade	Sverige
Avveckling och clearing	Bilateral
Återanvändning av säkerhet	Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter
Förvaringsinstitut	SEB

AVKASTNING OCH KOSTNADER

Kostnader

Värdepappersinlåning	-1 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	-1,12%

Avkastning

Värdepappersinlåning	63 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	101,12%
Total	62 Tkr

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
HEXPOL B	495 756	45 461	1,29
Material		45 461	1,29
ABB LTD, Schweiz	147 000	83 202	2,36
ALFA LAVAL AB	737 844	293 514	8,31
ATLAS COPCO B	2 138 911	287 577	8,14
BEIJER REF AB	460 000	68 701	1,94
INWIDO	348 000	73 150	2,07
KARNELL GROUP AB	84 336	4 698	0,13
KONE B, Finland, EUR	72 500	45 148	1,28
NIBE INDUSTRIES	1 207 420	48 707	1,38
NOLATO B	273 833	15 855	0,45
SKANSKA B	487 499	107 347	3,04
TRATON, Tyskland	187 474	57 667	1,63
VOLVO B	171 705	45 571	1,29
Industri		1 131 137	32,02
HARVIA OYJ, Finland, EUR	109 351	59 104	1,67
HENNES MAURITZ B	368 387	48 959	1,39
Sällanköpsvaror		108 062	3,06
AAK	640 844	159 057	4,50
Dagligvaror		159 057	4,50
ASTRAZENECA, Storbritannien	95 000	126 208	3,57
BIOARCTIC AB	7 443	1 330	0,04
CAMURUS	258 877	157 009	4,44
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	225 258	147 911	4,19
ORION CORP B, Finland, EUR	35 716	25 414	0,72
Hälsovård		457 872	12,96
CREADES A	628 195	47 115	1,33
SEB A	630 788	104 143	2,95
SHB A	715 113	90 426	2,56
Finans		241 684	6,84
ERICSSON B	2 230 000	115 340	3,26
ERICSSON B	2 230 000	209 352	5,93
Informationsteknik		324 692	9,19
LOGISTEA AB-B	2 514 476	33 771	0,96
PANDOX	205 392	16 080	0,46
TRIANON	1 807 441	48 029	1,36
WIHLBORGS	195 000	82 447	2,33
Fastighet		180 327	5,10

AVANZA PRP 300314	7 500 000	7 594	0,21
BALDER PRP 260602, EUR	4 112 000	45 107	1,28
BONAVA FRN 280903	15 000 000	15 113	0,43
CASTELLUM PRP 270302, EUR	3 052 000	33 363	0,94
LF PRP 251119	6 000 000	6 030	0,17
LHYP PRP T1 270216	4 000 000	4 050	0,11
LOGISS FRN 280309	7 500 000	7 501	0,21
NORDAX 261029	11 250 000	11 255	0,32
NORDEA PRP 290906, Finland	8 000 000	8 104	0,23
NYFOSA FRN 280103	8 750 000	8 846	0,25
NYFOSA FRN 281015	8 750 000	8 777	0,25
NYFOSA PRP 251118	6 250 000	6 308	0,18
SBAB PRP 260225	22 000 000	22 175	0,63
SBAB PRP 270413	32 000 000	32 518	0,92
SEB PRP 290903	8 000 000	8 151	0,23
STEND FRN 271212	27 500 000	27 945	0,79
STEND PRP 270523	3 750 000	3 783	0,11
TRIANB FRN 261021	15 000 000	14 981	0,42
Räntebärande		271 601	7,69
BALDER KONV 280223, EUR	4 000 000	53 663	1,52
Konvertibla		53 663	1,52
Summa Kategori 1		2 973 555	84,17
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		2 973 555	84,17
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
AMBEA FC 250826	15 000 000	14 937	0,42
ARJO FC 250911	10 000 000	9 948	0,28
BEIJER REF FC 250819	30 000 000	29 891	0,85
BEIJER REF FC 250821	42 000 000	41 842	1,18
BEIJER REF FC 250925	15 000 000	14 904	0,42
BOLIDEN 250725	20 000 000	19 999	0,57
BRAVIDA FC 250825	25 000 000	24 888	0,70
DIÖS FC 250912	16 000 000	15 913	0,45
HEXAGON FC 250916	20 000 000	19 887	0,56
HEXAGON FC 250704	30 000 000	29 992	0,85
HEXPOL FC 250707	42 000 000	41 980	1,19
MEDICOVER FC 250904	15 000 000	14 926	0,42
MUNTERS FC 250915	20 000 000	19 878	0,56
SAGAX FC 250820	35 000 000	34 873	0,99
SOBI FC 251030	30 000 000	29 727	0,84
SVEASKOG FC 250925	20 000 000	19 889	0,56
Räntebärande		383 472	10,85
Summa Kategori 7		383 472	10,85
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT		383 472	10,85
ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT			
ATCOA 25JUL 130 S	-1 000	-28	0,00
ATCOA 25JUL 165 K	-1 000	-73	0,00
ERICB 25JUL 86 K	-1 000	-106	0,00
HEXAB 25AUG 100 K	-500	-108	0,00
HNMB 25JUL 155 K	-2 000	-2	0,00
HNMB_ 25JUL 120 S	-1 000	-19	0,00
NOVOB 25AUG 400 S, Danmark, DKK	-200	-372	-0,01
NOVOB 25AUG 500 K, Danmark, DKK	-200	-267	-0,01
SEB 25JUL 135 S	-1 000	-5	0,00
SEB 25JUL 160 K	-1 000	-710	-0,02
SHBA 25JUL 128 K	-800	-191	-0,01
SKAB 25JUL 250 K	-500	-10	0,00
Aktieoptioner		-1 891	-0,05
OMXS 25AUG 2300 S	-1 000	-1 309	-0,04
OMXS 25AUG 2400 S	4 200	11 529	0,33
OMXS 25AUG 2500 K	-1 000	-5 773	-0,16
OMXS 25JUL 2100 S	-3 000	-99	0,00
OMXS 25JUL 2400 S	-2 000	-2 192	-0,06
OMXS 25JUL 2500 K	-1 400	-4 589	-0,13
OMXS 25SEP 2000 S	-1 600	-794	-0,02

OMXS 25SEP 2200 S	-400	-572	-0,02
OMXS 25SEP 2240 S	-1 000	-1 771	-0,05
OMXS 25SEP 2360 S	300	1 037	0,03
OMXS 25SEP 2400 S	5 900	25 653	0,73
OMXS 25SEP 2500 S	1 500	11 446	0,32
OMXS 9 25SEP 2240 S	2 000	10 920	0,31
Indexoptioner		43 487	1,23
Summa Kategori 2		41 596	1,18
SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT		41 596	1,18
Summa värdepapper		3 398 623	96,20
Varav med positivt marknadsvärde		3 417 613	
Varav med negativt marknadsvärde		18 990	
Övriga tillgångar och skulder		134 262	3,80
FONDFÖRMÖGENHET		3 532 885	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Övriga tillgångar

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	12 030	57 259
Summa	12 030	57 259

Not 3 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	37 817	2 467
Upplåtet kunduttag	11 519	9 405
Summa	49 336	11 872

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 130 438	3 700 158
Andelsklass A		
Andelsutgivning	401 025	1 121 133
Andelsinlösen	-746 278	-1 071 681
Andelsklass B		
Andelsutgivning	730 955	2 525 085
Andelsinlösen	-964 051	-2 368 683
Periodens resultat enligt resultaträkning	-19 204	224 426
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 532 885	4 130 438

Fonden 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

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2019.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 212 av 271 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 2025-06-30 var enligt åtagandemetoden 6,18% av fondförmögenheten som var 1 748 mkr. Fonden hade nettoutflöde under året om 31 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.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, avkastade under perioden med +1,19 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 32,50 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Asker Healthcare och Besqab och obligationer i SBAB och SSVX. Största negativa aktiebidragen har Elekta, Corem och Balder konvertibel 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.

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

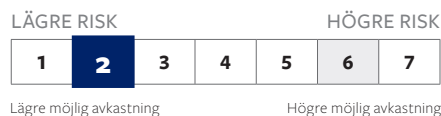
Förvaltningsavgift	1,0%
Insättnings-/uttagsavgift	0

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

Startdatum 2002-12-02

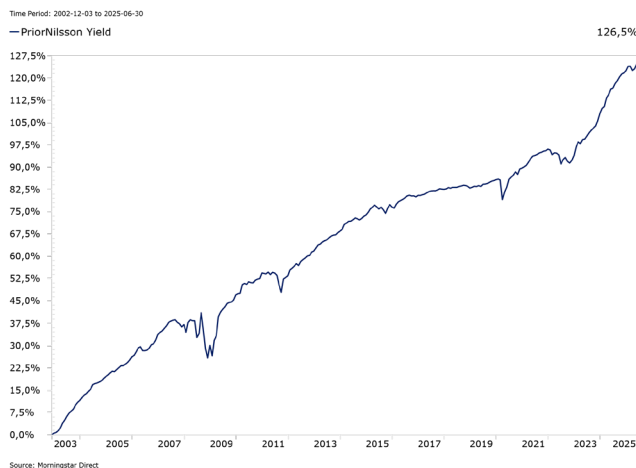
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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.



Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Avkastnings- tröskel % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	1 747 684	1 422,60	1 228 516	-	1,85	1,19	-
2024-12-31	1 747 675	1 396,82	1 251 184	-	6,81	3,77	-
2023-12-31	1 717 027	1 307,80	1 312 909	-	7,36	3,30	-
2022-12-31	1 648 917	1 218,19	1 353 582	-	-1,10	0,54	-
2021-12-31	1 738 896	1 231,73	1 411 753	-	3,37	-0,18	-
2020-12-31	1 816 058	1 191,60	1 524 054	-	2,07	-0,17	-
2019-12-31	2 047 654	1 167,40	1 754 035	-	1,56	-0,39	-
2018-12-31	2 184 165	1 149,48	1 900 132	-	0,24	-0,67	-
2017-12-31	1 379 566	1 146,77	1 202 998	-	1,12	-0,67	-
2016-12-31	1 027 540	1 134,06	906 072	-	2,21	-0,62	-
2015-12-31	615 037	1 109,19	554 491	-	1,48	-0,25	-
2014-12-31	510 804	1 092,75	468 508	-	3,12	0,50	-

*Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		917 418	808 662
Penningmarknadsinstrument		795 066	809 479
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 325	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 713 809	1 618 141
Bankmedel och övriga likvida medel		82 140	143 873
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 508	4 593
Övriga tillgångar	2	8 114	45
Summa tillgångar		1 808 571	1 766 652
Skulder			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 575	-
Övriga finansiella instrument med negativ marknadsvärde		7 558	1 744
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	9 133	1 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 240	1 537
Övriga skulder	3	49 514	15 696
Summa skulder		60 887	18 977
Fondförmögenhet	1,4	1 747 684	1 747 675
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		14 000	18 166
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		12 096	7 477

Information avseende värdepappersfinansiering

UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	Tkr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	11 574 Tkr
Andel av totala tillgångar	0,66%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

SÄKERHETER

Totala ställda säkerheter

Aktier	Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Räntebärande värdepapper	Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	14 000 Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Totala säkerheter*	14 000 Tkr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	0,00 kr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	SEB
Belopp	14 000 Tkr

Löptidsprofilen	obestämd löptid
------------------------	-----------------

Land där motparterna är etablerade	Sverige
---	---------

Avveckling och clearing	Bilateral
--------------------------------	-----------

Återanvändning av säkerhet	Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter
-----------------------------------	--

Förvaringsinstitut	SEB
---------------------------	-----

AVKASTNING OCH KOSTNADER

Kostnader

Värdepappersinlåning	-37 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	-15,53%

Avkastning

Värdepappersinlåning	276 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	115,53%
Total	239 Tkr

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
Kategori 1			
HEXPOL B	60 087	5 510	0,32
Material		5 510	0,32
ATLAS COPCO B	8 400	1 129	0,06
MOMENTUM GROUP B	69 589	11 218	0,64
NCC B	31 135	5 492	0,31
Industri		17 839	1,02
BESQAB AB PREF B	81 975	7 378	0,42
BESQAB AB	304 831	7 164	0,41
HENNES MAURITZ B	160 196	21 290	1,22
HUSQVARNA B	125 500	6 249	0,36
YIT, Finland, EUR	-13 708	-363	-0,02
YIT inlånat, Finland, EUR	20 000	0	0,00
Sällanköpsvaror		41 717	2,39
AXFOOD	-20 000	-5 592	-0,32
AXFOOD inlånat	20 000	0	0,00
ESSITY B	30 000	7 860	0,45
Dagligvaror		2 268	0,13
ARJO	3 765	127	0,01
ELEKTA B	44 668	2 183	0,12
Hälsovård		2 311	0,13
AVANZA AB	-5 000	-1 604	-0,09
AVANZA AB inlånat	17 000	0	0,00
ENITY HOLDING AB	5 000	348	0,02
LUNDBERGS B	20 246	9 548	0,55
Finans		8 293	0,47
HEXAGON B	57 000	5 424	0,31
Informationsteknik		5 424	0,31
ANNEHEM FASTIGHET B	155 100	2 525	0,14
CASTELLUM	10 000	1 240	0,07
COREM PROP B	895 000	4 654	0,27
EMILSHUS PREF	109 397	3 348	0,19
JOHN MATTSON	85 327	5 546	0,32
NP3 FAST PREF	296 627	9 106	0,52
SVEAFASTIGHETER AB	299 069	11 365	0,65
WIHLBORGS	91 599	9 371	0,54
Fastighet		47 155	2,70
AVANZA PRP 300314	8 750 000	8 859	0,51
BALDER PRP 260602, EUR	1 800 000	19 745	1,13

BOLIDEN 250922	4 000 000	4 013	0,23
BONAVA FRN 280903	3 750 000	3 778	0,22
CASTELLUM PRP 270302, EUR	1 500 000	16 398	0,94
CATELLA FRN 280306	11 250 000	11 377	0,65
CATELLA FRN 290310	12 500 000	12 720	0,73
COREA FRN 280428	13 750 000	13 879	0,79
COREM FRN 270119	7 500 000	7 589	0,43
COREM FRN 270926	20 000 000	19 863	1,14
DANSKE SNP 261117, Danmark	26 000 000	26 070	1,49
DIÖS FRN 270611	10 000 000	10 056	0,58
DNB PRP 280914, Norge	10 000 000	10 270	0,59
FASEMI FRN 280525	15 000 000	15 075	0,86
GENOVA FRN 280701	17 500 000	17 634	1,01
KFASTB FRN 280703	13 750 000	13 750	0,79
KLOV PRP 250921	13 600 000	13 779	0,79
LANSBK FRN 280919	20 000 000	20 353	1,16
LANSBK SNP 260908	21 000 000	21 036	1,20
LF FRN 251117	20 000 000	20 045	1,15
LF PRP 290123	4 000 000	4 053	0,23
LHYP PRP T1 270216	4 000 000	4 050	0,23
LOGISS FRN 280309	7 500 000	7 501	0,43
NORDAX 261029	11 250 000	11 255	0,64
NORDEA PRP 290906, Finland	8 000 000	8 104	0,46
NORDEA SNP 260602, Finland	40 000 000	40 276	2,30
NORTURA FRN 300617, Norge, NOK	7 000 000	6 617	0,38
NP3 FAST FRN 280103	15 000 000	15 098	0,86
NYFOSA FRN 280103	7 500 000	7 582	0,43
NYFOSA FRN 281015	8 750 000	8 777	0,50
NYFOSA PRP 251118	21 250 000	21 447	1,23
NYKREDIT SNP 261019, Danmark	30 000 000	30 281	1,73
NYKREDIT SNP 290416, Danmark	24 000 000	24 242	1,39
REALKRDIT FRN 271001, Danmark	20 000 000	20 180	1,15
RILBAD FRN 300708, Danmark	25 000 000	25 000	1,43
SBAB PRP 260225	10 000 000	10 080	0,58
SBAB PRP 270413	16 000 000	16 259	0,93
SBAB PRP 290221	24 000 000	24 369	1,39
SBAB SNP 280118	19 000 000	19 154	1,10
SBAB SNP 300514--	19 000 000	19 142	1,10
SBAB SNP 310521, EUR	2 000 000	22 346	1,28
SEB PRP 290903	10 000 000	10 189	0,58
SKANDIA SNP 260316	26 000 000	26 125	1,49
SKANDIA SNP 290201	6 000 000	6 112	0,35
SPB SKÅNE FRN 281013	30 000 000	30 443	1,74
STEND FRN 271212	3 750 000	3 811	0,22
STEND PRP 270523	1 250 000	1 261	0,07
STOREB PRP 300220, Norge, NOK	4 000 000	3 666	0,21
SWEDAVIA PRP 261117	10 000 000	10 105	0,58
TRIANB FRN 261021	15 000 000	14 981	0,86
TRYGG PRP 260226, Danmark	2 000 000	2 002	0,11
VATTENFALL PRP 271126	15 000 000	15 067	0,86
Räntebärande		755 863	43,25
BALDER KONV 280223, EUR	1 000 000	13 416	0,77
Konvertibla		13 416	0,77
Summa Kategori 1		899 796	51,49
Kategori 7			
YIT PRP 280530, Finland, EUR	900 000	10 064	0,58
Räntebärande		10 064	0,58
Summa Kategori 7		10 064	0,58
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		909 860	52,06
PENNINGMARKNADSINSTRUMENT			
SSVX 250917	20 000 000	19 915	1,14
SSVX 251217	90 000 000	89 194	5,10
Räntebärande		109 108	6,24
Summa Kategori 2		109 108	6,24

Kategori 7			
AMBEA FC 250826	15 000 000	14 937	0,85
ARJO FC 250911	20 000 000	19 896	1,14
BEIJER REF FC 250925	35 000 000	34 776	1,99
BOLIDEN 250725	40 000 000	39 997	2,29
BRAVIDA FC 250825	25 000 000	24 888	1,42
DIÖS FC 250915	25 000 000	24 856	1,42
DOMETIC FC 250815	10 000 000	9 964	0,57
HEXAGON 250916	30 000 000	29 830	1,71
HEXAGON FC 250704	40 000 000	39 989	2,29
HEXPOL FC 250828	30 000 000	29 873	1,71
MEDICOVER FC 250904	20 000 000	19 901	1,14
MUNTERS FC 250915	20 000 000	19 878	1,14
PANDOX FC 250714	25 000 000	24 972	1,43
PANDOX FC 250915	25 000 000	24 838	1,42
PANDOX FC 251027	40 000 000	39 592	2,27
SAGAX FC 250820	15 000 000	14 946	0,86
SANDVIK FC 250821	39 000 000	38 869	2,22
SINCH FC 250909	45 000 000	44 747	2,56
SINCH FC 250930	30 000 000	29 779	1,70
SOBI FC 250707	30 000 000	29 985	1,72
SOBI FC 251030	10 000 000	9 909	0,57
SWECO FC 250908	30 000 000	29 855	1,71
TRELLEBORG FC 250826	15 000 000	14 943	0,86
TRENUM FC 250825	20 000 000	19 908	1,14
TROPHI FC 250807	30 000 000	29 918	1,71
TROPHI FC 250818	25 000 000	24 912	1,43
Räntebärande		685 958	39,25
Summa Kategori 7		685 958	39,25
SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT		795 066	45,49
Övriga derivatinstrument			
ALFA 25AUG 360 S	-400	-62	0,00
BAAK 25JUL 240 S	-500	-106	-0,01
EKTAB 25SEP 44 S	-1 000	-95	-0,01
EKTAB 25SEP 46 S	-1 000	-163	-0,01
EKTAB 25SEP 50 K	1 000	199	0,01
HEXAB 25AUG 100 K	-500	-108	-0,01
HEXAB 25AUG 82 S	-500	-15	0,00
HNMB 25AUG 140 K	-500	-83	0,00
HNMB 25JUL 140 K	-1 000	-54	0,00
HNMB_ 25JUL 120 S	-500	-10	0,00
NCCB 25JUL 162 S	-300	-21	0,00
NCCB 25JUL 176 K	-300	-162	-0,01
Aktieoptioner		-679	-0,04
OMXS 25AUG 2560 K	-100	-304	-0,02
OMXS 25JUL 2360 S	-100	-65	0,00
OMXS 25JUL 2500 K	-100	-328	-0,02
OMXS 25SEP 2360 S	200	691	0,04
OMXS 25SEP 2400 S	100	435	0,02
Indexoptioner		430	0,02
Summa Kategori 2		-250	-0,01
SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT		-250	-0,01
SUMMA VÄRDEPAPPER		1 704 676	97,54
Varav med positivt marknadsvärde		1 713 809	
Varav med negativt marknadsvärde		9 133	
Övriga tillgångar och skulder		43 008	2,46
FONDFÖRMÖGENHET		1 747 684	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Övriga tillgångar

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	8 114	45
Summa	8 114	45

Not 3 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	49 329	15 645
Upplupet kunduttag	185	51
Summa	49 514	15 696

Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 747 675	1 717 027
Andelsutgivning	160 649	430 887
Andelsinlösen	-191 736	-517 735
Periodens resultat enligt resultaträkning	31 096	117 496
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 747 684	1 747 675

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 2025-06-30 till 519 miljoner och fonden har haft nettoinflöden om 2 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.

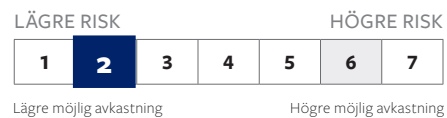
Förvaltningsavgift	1,0%
Insättnings-/uttagsavgift	0

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

Startdatum 2019-12-02

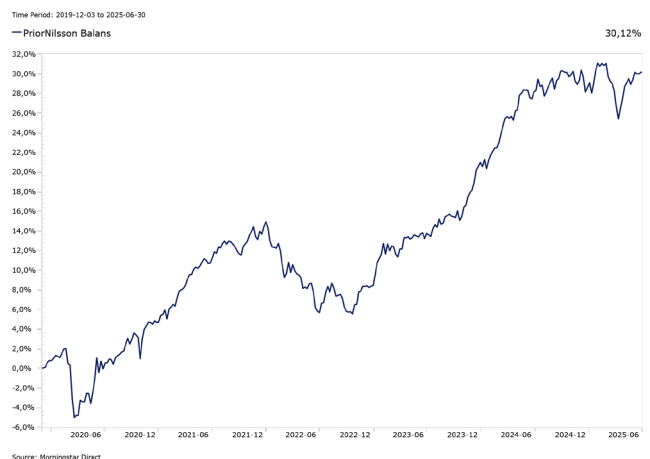
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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.



Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	519 058	1 301,27	398 885	-	1,22	-	-
2024-12-31	510 899	1 285,63	397 392	-	6,25	-	-
2023-12-31	658 347	1 210,02	544 081	-	11,61	-	-
2022-12-31	544 832	1 084,16	502 540	-	-5,65	-	-
2021-12-31	593 765	1 149,09	516 724	-	9,75	-	-
2020-12-31	527 642	1 046,96	503 978	-	4,09	-	-
2019-12-31	406 303	1 005,83	403 949	-	0,58 ¹⁾	-	-

*Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

** Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2019-12-02

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		509 147	502 496
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	509 147	502 496
Bankmedel och övriga likvida medel		9 354	7 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		998	1 487
Summa tillgångar		519 499	511 364
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		441	466
Summa skulder		441	466
Fondförmögenhet	1, 2	519 058	510 899
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 7			
IDEA A	43 510	198 749	38,29
YIELD	218 190	310 398	59,80
Fondandelar		509 147	98,09
Summa Kategori 7		509 147	98,09
Summa Fondandelar		509 147	98,09
Summa värdepapper		509 147	98,09
Övriga tillgångar och skulder		9 911	1,91
FONDFÖRMÖGENHET		519 058	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	510 899	658 347
Andelsutgivning	3 528	19 479
Andelsinlösen	-1 594	-210 316
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 225	43 389
Fondförmögenhet vid periodens slut	519 058	510 899

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 440 miljoner kronor per 2025-06-30. Fonden hade nettoinflöden under halvåret om 50 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 95 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 30 juni 2025 genererat en avkastning på +7,49 procent för andelsklass A och +7,17% för andelsklass B. Det är något sämre än jämförelse-index som under samma period avkastade +8,04 procent enligt MSCI Europe Small cap NR, som avspeglar utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden för små bolag inklusive utdelningar. De branscher där fonden har största andel innehav är industri, hälsovård och sällanköpsvaror.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Asker Healthcare, Beijer Alma och Karnell group. Av de innehav som gav förlust stod Medcap, Mekonomen och Burckhardt compress för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige, Finland, Norge och Schweiz.

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

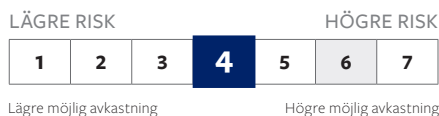
Förvaltningsavgift	1,3%
Insättnings-/uttagsavgift	0

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

Startdatum 2020-06-01

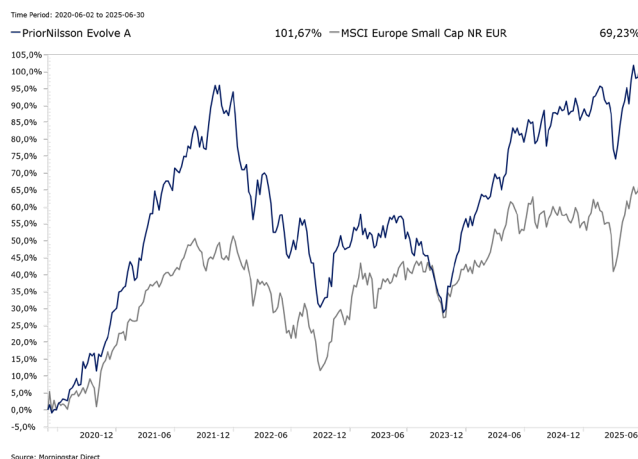
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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.



Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	439 944	-	200 852	-	-	-	-
2024-12-31	361 376	-	178 447	-	-	-	-
2023-12-31	296 455	-	176 052	-	-	-	-
2022-12-31	361 208	-	228 966	-	-	-	-
2021-12-31	538 567	-	264 714	-	-	-	-
2020-12-31	68 411	-	52 406	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	2 017,41	67 388	-	7,49	8,04	8,50
2024-12-31	-	1 876,88	72 000	-	19,79	8,67	10,56
2023-12-31	-	1 566,83	81 597	-	5,77	16,98	13,10
2022-12-31	-	1 481,35	127 226	-	-23,65	-15,98	10,27
2021-12-31	-	1 940,28	180 718	-	49,04	26,82	-
2020-12-31	-	1 301,82	49 886	-	30,18 ¹⁾	19,31 ¹⁾	-

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	2 277,73	133 464	-	7,17	8,04	8,50
2024-12-31	-	2 125,39	106 447	-	19,07	8,67	10,56
2023-12-31	-	1 785,05	94 455	-	5,13	16,98	13,10
2022-12-31	-	1 697,87	101 740	-	-24,11	-15,98	10,27
2021-12-31	-	2 237,29	83 996	-	62,54	26,82	-
2020-12-31	-	1 376,47	2 520	-	37,65 ¹⁾	19,31 ¹⁾	-

*Jämförelseindex: MSCI Europe small cap

** Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2020-06-01

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		419 301	322 258
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2	419 301	322 258
Bankmedel och övriga likvida medel		22 122	42 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		211	182
Summa tillgångar		441 634	364 640
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		628	536
Övriga skulder	1	1 062	2 728
Summa skulder		1 690	3 264
Fondförmögenhet	2, 3	439 944	361 376
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	1 014	2 653
Upplupet kunduttag	48	75
Summa	1 062	2 728

Not 2 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
ROBERTET SA, Frankrike, EUR	600	5 322	1,21
Material		5 322	1,21
BEIJER & ALMA B	162 738	37 023	8,42
BOSSARD HOLDING AG-REG A, Schweiz, CHF	1 500	3 123	0,71
BRAVIDA HOLDING	85 000	8 088	1,84
BUFAB HOLDING AB	105 340	9 250	2,10
INISSION AB	100 000	3 740	0,85
KARNELL GROUP AB	482 524	26 877	6,11
KRONES AG, Tyskland, EUR	4 600	7 177	1,63
NEDERMAN HOLDING	9 646	1 703	0,39
OEM INTERNATIONAL	224 444	31 287	7,11
Industri		128 268	29,16
ACADEMEDIA B	146 641	12 215	2,78
EUROPRI ASA, Norge, NOK	80 000	6 413	1,46
HARVIA OYJ, Finland, EUR	33 065	17 871	4,06
MEKONOMEN B	53 731	5 781	1,31
RUSTA AB	120 285	8 913	2,03
SCANDIC HOTELS AB	316 909	26 097	5,93
SKISTAR B	61 050	9 444	2,15
Sällanköpsvaror		86 736	19,72
AMBEA	156 137	17 597	4,00
ARJO	390 000	13 205	3,00
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	376 250	41 011	9,32
CELLAVISION AB	99 650	18 116	4,12
HUMANA	175 461	6 492	1,48
MEDCAP	34 337	15 383	3,50
Hälsövård		111 805	25,41

ENITY HOLDING AB	176 263	12 268	2,79
RATOS B	168 956	6 779	1,54
WENDEL, Frankrike, EUR	6 000	5 991	1,36
Finans		25 038	5,69
CAG GROUP	36 948	4 120	0,94
COMET HOLDING-R, Schweiz, CHF	6 000	17 829	4,05
KITRON ASA, Norge, NOK	110 000	6 464	1,47
KNOW IT	48 923	6 252	1,42
NOTE	26 866	4 828	1,10
Informationsteknik		39 493	8,98
BLOOMSBURY PUBL, Storbritannien, GBP	89 448	5 947	1,35
Kommunikationstjänst		5 947	1,35
ANNEHEM FASTIGHET B	529 820	8 625	1,96
EMILSHUS B	39 000	2 028	0,46
SVEAFASTIGHETER AB	158 916	6 039	1,37
Fastighet		16 692	3,79
Summa Kategori 1		419 301	95,31
Summa Överlåtbara värdepapper		419 301	95,31
Summa värdepapper		419 301	95,31
Övriga tillgångar och skulder		20 643	4,69
FONDFÖRMÖGENHET		439 944	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	361 376	296 455
Andelsklass A		
Andelsutgivning	16 840	29 594
Andelsinlösen	-25 672	-46 353
Andelsklass B		
Andelsutgivning	78 377	77 691
Andelsinlösen	-18 967	-55 019
Periodens resultat enligt resultaträkning	27 990	59 008
Fondförmögenhet vid periodens slut	439 944	361 376

Aktiefond Evolve Global

PriorNilsson Evolve Global investerar i små och medelstora bolag globalt med särskilt fokus på så kallade mikrobolag. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet MSCI ACWI Small cap USD 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

Förvaltare sedan 2022

Fondens utveckling

Evolve Globals kapital var dryga 30 miljoner kronor per 2025-12-31. Fonden hade nettoinflöden under halvåret om 3 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 95 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 Global har under halvåret genererat en avkastning på -2,87 procent för andelsklass A. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade -8,64 procent enligt MSCI ACWI Small cap, som avspeglar utvecklingen på den globala aktiemarknaden för små bolag inklusive utdelningar. De branscher där fonden har största andel innehav är hälsovård, industri och informationsteknik.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Karnell group, Beijer Alma och OEM International. Av de innehav som gav förlust stod Cactus Inc, Align Technology och CBIZ Inc för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är USA, Sverige, Schweiz och Finland.

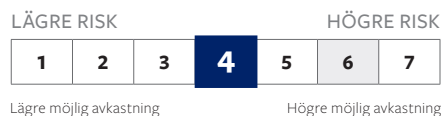
Fonden handlas dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för arvode.

Förvaltningsavgift	1,3%
Insättnings-/uttagsavgift	0

Startdatum 2022-10-03

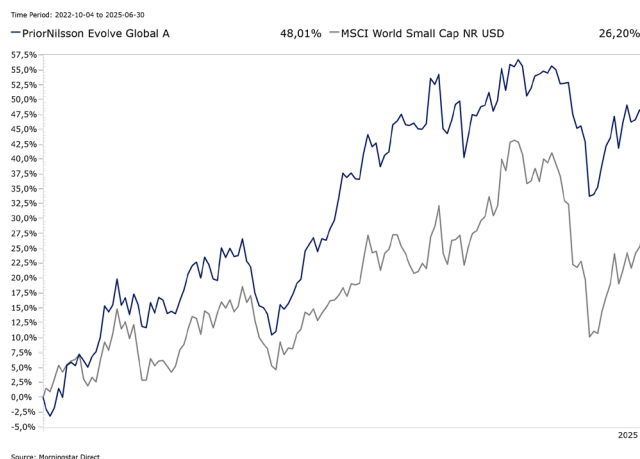
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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.



Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	30 416	-	20 588	-	-	-	-
2024-12-31	34 306	-	22 555	-	-	-	-
2023-12-31	18 369	-	14 462	-	-	-	-
2022-12-31	10 298	-	9 565	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	1 477,39	20 588	-	-2,87	-8,64	7,56
2024-12-31	-	1 520,99	22 555	-	19,75	16,20	7,07
2023-12-31	-	1 270,09	14 462	-	17,98	10,89	-
2022-12-31	-	1 076,56	9 565	-	7,66 ¹⁾	1,77 ¹⁾	-

*Jämförelseindex: MSCI World ACWI small cap (SEK)

**AAktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2022-10-03

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		28 858	30 722
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	28 858	30 722
Bankmedel och övriga likvida medel		1 724	3 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		9	4
Summa tillgångar		30 591	34 428
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		51	54
Övriga skulder		124	68
Summa skulder		175	122
Fondförmögenhet	1, 2	30 416	34 306
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
CACTUS INC, USA, USD	3 462	1 432	4,71
Energi		1 432	4,71
ROBERTET SA, Frankrike, EUR	60	532	1,75
Material		532	1,75
API GROUP CORP, USA, USD	3 000	1 449	4,76
BEIJER & ALMA B	8 000	1 820	5,98
CBIZ INC, USA, USD	2 453	1 664	5,47
CSW INDUSTRIALS INC, USA, USD	175	475	1,56
IDUN INDUSTRIER	1 094	370	1,22
KARNELL GROUP AB	38 253	2 131	7,01
KONECRANES OYJ, Finland, EUR	1 033	775	2,55
KURITA WATER INDUSTRIES LTD, Japan, JPY	1 200	449	1,48
OEM INTERNATIONAL	14 933	2 082	6,84
ORGANO CORP, Japan, JPY	750	443	1,46
Industri		11 658	38,33
ACADEMEDIA B	7 788	649	2,13
DECKERS OUTDOOR, USA, USD	800	780	2,56
EUROPRI ASA, Norge, NOK	4 442	356	1,17
HARVIA OYJ, Finland, EUR	2 014	1 089	3,58
INSTALLED BUILDING, USA, USD	210	358	1,18
WINMARK CORP, USA, USD	90	322	1,06
Sällanköpsvaror		3 553	11,68
INTER PARFUMS, USA, USD	509	632	2,08
Dagligvaror		632	2,08
ALIGN TECHNOLOGY, USA, USD	225	403	1,32
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	10 501	1 145	3,76
BIO-TECHNE CORP, USA, USD	1 000	487	1,60
BRUKER CORP, USA, USD	950	370	1,22
CELLAVISION AB	5 000	909	2,99
CONCENTRA GROUP HOLDINGS PAR, USA, USD	1 159	226	0,74
HUMANA	21 000	777	2,55
INTEGER HOLDINGS CORP, USA, USD	480	558	1,84
LANTHEUS HOLDINGS INC, USA, USD	700	542	1,78
LEMAITRE VASCULAR INC, USA, USD	180	141	0,46
MEDCAP	2 450	1 098	3,61
MEDPACE HOLDINGS, USA, USD	217	644	2,12
SELECT MEDICAL, USA, USD	1 437	206	0,68
Hälsovård		7 506	24,68

ENITY HOLDING AB	7 493	522	1,71
Finans		522	1,71
CAG GROUP	6 000	669	2,20
COMET HOLDING-R, Schweiz, CHF	400	1 189	3,91
KITRON ASA, Norge, NOK	6 000	353	1,16
Informationsteknik		2 210	7,27
BLOOMSBURY PUBL, Storbritannien, GBP	7 325	487	1,60
Kommunikationstjänst		487	1,60
ANNEHEM FASTIGHET B	20 000	326	1,07
Fastighet		326	1,07
Summa Kategori 1		28 858	94,88
Summa Överlåtbara värdepapper		28 858	94,88
Summa värdepapper		28 858	94,88
Övriga tillgångar och skulder		1 558	5,12
FONDFÖRMÖGENHET		30 416	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	34 306	18 369
Andelsklass A		
Andelsutgivning	3 909	27 035
Andelsinlösen	-6 782	-15 432
Periodens resultat enligt resultaträkning	-1 017	4 334
Fondförmögenhet vid periodens slut	30 416	34 306

Aktiefond Fastighet

PriorNilsson Fastighet investerar i aktier relaterade till fastighetssektorn. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet FTSE NAREIT Net return genom att bedriva en aktiv förvaltning oberoende av index. Fonden inriktar sig mot fastighetsbranschen.



Ansvarig förvaltare:
Gustav Sällberg

Masterexamen i Teknisk Fysik från
LiTH i Linköping. Har
tidigare arbetat på Kungsliden.

Fondens utveckling

Fastighets kapital var knappa 88 miljoner kronor per 2025-06-30. Fonden hade nettoinflöden under året om noll miljoner kronor. Vid halvårsskiftet 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 använt sig av derivat men inte lånat ut aktier.

Fastighet har under perioden 1 januari till 30 juni 2025 genererat en avkastning på +1,61 procent för andelsklass A. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade -8,89 procent enligt FTSE NAREIT, som avspeglar utvecklingen på fastighetsbolagen globalt.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Eastnine, Emilshus, VGP NV och NP3 Fastigheter. Av de innehav som gav förlust stod Nyfosa, Doxa, Balder och Corem för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige, Tyskland, Belgien och Frankrike.

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

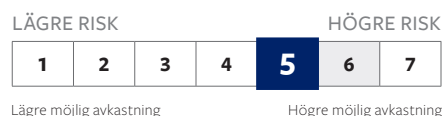
Fonden har ställt säkerhet i form av likvida medel till SEB för öppna derivat positioner. Fonden har ställt säkerhet i form av aktier till Swedbank för öppna aktielånepositioner.

Förvaltningsavgift	0,8%
Insättnings-/uttagsavgift	0

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%
av totalavkastningen överstigande
avkastningströskeln FTSE NAREIT
Developed NR.
Evident high water mark.
Startdatum 2022-10-03

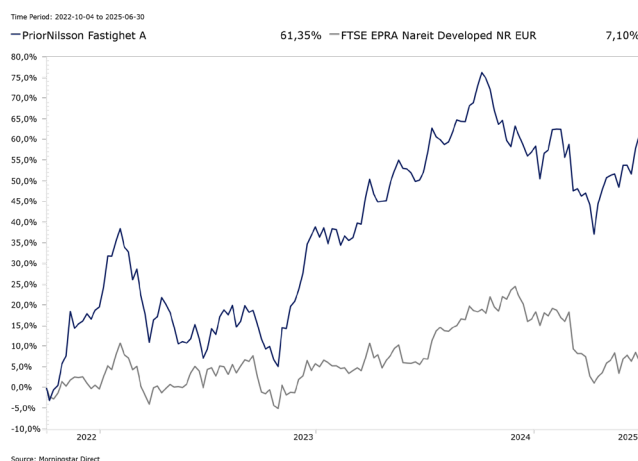
RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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.



Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	88 119	-	61 734	-	-	-	-
2024-12-31	87 339	-	62 641	-	-	-	-
2023-12-31	24 739	-	17 803	-	-	-	-
2022-12-31	9 594	-	8 026	-	-	-	-

Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	1 613,70	39 397	-	1,61	-8,89	12,75
2024-12-31	-	1 588,14	38 695	-	14,29	11,72	15,30
2023-12-31	-	1 389,57	17 803	-	16,25	6,92	-
2022-12-31	-	1 195,35	8 026	-	19,54 ¹⁾	-0,53 ¹⁾	-

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-06-30	-	1 098,81	22 337	-	1,65	-8,89	-
2024-12-31	-	1 081,02	23 946	-	8,10 ²⁾	9,36 ²⁾	-

*Jämförelseindex: FTSE NAREIT TOTAL RETURN USD

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2022-10-03

2) Sedan fondstart 2024-05-02

Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		85 354	83 842
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	85 354	83 842
Bankmedel och övriga likvida medel		11 991	11 836
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		149	100
Övriga tillgångar		456	980
Summa tillgångar		97 950	96 758
Skulder			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		873	955
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		7 408	6 688
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	8 281	7 643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		459	81
Övriga skulder	2	1 091	1 695
Summa skulder		9 831	9 419
Fondförmögenhet	1, 3	88 119	87 339
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		30 702	18 166
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		7 864	7 477

Information avseende värdepappersfinansiering

UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	Tkr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	2 506 Tkr
Andel av totala tillgångar	14,19%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

SÄKERHETER

Totala ställda säkerheter

Aktier	30 702 Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	Tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Totala säkerheter*	30 702 Tkr

* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	Swedbank
Belopp	Tkr

Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

Förvaringsinstitut	Swedbank
Belopp	30 702 Tkr

Löptidsprofilen	obestämd löptid
Land där motparterna är etablerade	Sverige
Avveckling och clearing	Bilateral
Återanvändning av säkerhet	Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter
Förvaringsinstitut	Swedbank

AVKASTNING OCH KOSTNADER

Kostnader

Värdepappersinlåning	25 Tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	100,00%

Avkastning

Värdepappersinlåning	Tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	0,00%
Total	25 Tkr

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer och förordningar, samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
Kategori 1			
NCC B	-1 414	-194	-0,48
NCC B inlånat	2 500	0	0,00
ARGAN, Frankrike, EUR	1 565	1 293	3,21
ATRIUM LJUNGBERG	-3 000	-616	-1,53
ATRIUM LJUNGBERG inlånat	3 000	0	0,00
BALDER	30 452	1 776	4,41
BALDER säkerhet	6 000	436	1,08
BRANICKS GROUP AG, Tyskland, EUR	7 467	169	0,42
Industri		-194	-0,48
HORNBACH HOLDING, Tyskland, EUR	767	685	1,70
ATRIUM LJUNGBERG inlånat	3 000	0	0,00
BALDER	30 452	1 776	4,41
BALDER säkerhet	6 000	436	1,08
BRANICKS GROUP AG, Tyskland, EUR	7 467	169	0,42
Sällanköpsvaror		685	1,70
ARGAN, Frankrike, EUR	2 976	2 172	2,47
ATRIUM LJUNGBERG	-26 268	-888	-1,01
ATRIUM LJUNGBERG inlånat	32 500	0	0,00
BACKAHEDEN FASTIGHETS AB	705	47	0,05
BALDER B	93 093	2 325	2,64
BALDER B säkerhet	60 000	4 216	4,78
BRINOVA B	8 082	135	0,15
CASTELLUM	8 979	228	0,26
CASTELLUM säkerhet	7 145	886	1,01
CATENA	624	108	0,12
CATENA säkerhet	400	193	0,22
COREM PROP B	625 960	2 007	2,28
COREM PROP B säkerhet	240 000	1 248	1,42
CTP NV, Nederländerna, EUR	9 330	1 855	2,11
DEFAMA AG, Tyskland, EUR	9 487	2 939	3,34
DIÖS	30 000	0	0,00
DIÖS säkerhet	30 000	2 078	2,36
EASTNINE	122 275	1 109	1,26
EASTNINE säkerhet	100 000	4 980	5,65
EMILSHUS B	46 861	841	0,95
EMILSHUS B säkerhet	30 691	1 596	1,81
FABEGE	-1 000	-85	-0,10
FABEGE inlånat	3 000	0	0,00

FASTPARTNER A	24 919	574	0,65
FASTPARTNER A säkerhet	15 000	868	0,99
FORTINOVA FASTIGHETR	43 670	370	0,42
FORTINOVA FASTIGHETR säkerhet	30 000	813	0,92
H&R REAL ESTATE INVE, Kanada, CAD	743	55	0,06
HEBA FASTIGHETS AB	558	18	0,02
HUFVUDSTADEN A	-2 720	-336	-0,38
HUFVUDSTADEN A inlånat	11 300	0	0,00
K FASTIGHETER	40 622	580	0,66
KENNEDY-WILSON, USA, USD	800	51	0,06
KOJAMO OYJ, Finland, EUR	1 460	179	0,20
KRONA PROP	71 892	3 005	3,41
LEG IMMOBILIEN RTS25, Tyskland, EUR	400	12	0,01
LEG IMMOBILIEN SE, Tyskland, EUR	400	336	0,38
LOGISTEA AB-A	85 007	1 292	1,47
LOGISTEA AB-B	199 051	1 845	2,09
LOGISTEA AB-B säkerhet	80 000	1 240	1,41
LOGISTRI FASTIGHET	36 631	1 894	2,15
LOGISTRI FASTIGHET säkerhet	24 251	3 710	4,21
MID-AMERICA APARTMNT, USA, USD	400	560	0,64
MONTEA NV, Belgien, EUR	2 284	1 657	1,88
NIVIKA B	32 563	1 337	1,52
NP3 FASTIGHETER	12 951	3 227	3,66
NP3 FASTIGHETER säkerhet	1 000	270	0,31
NYFOSA FASTIGHETER	64 196	3 692	4,19
NYFOSA FASTIGHETER säkerhet	25 000	2 355	2,67
PANDOX	22 109	3 180	3,61
PANDOX säkerhet	3 000	499	0,57
PLATZER FAS B	16 398	1 310	1,49
PLYMOUTH INDUSTR, USA, USD	3 406	517	0,59
PREMIA SA, Grekland, EUR	15 471	229	0,26
PRISMA PROPRTIE	7 325	189	0,21
SAGAX B	8 202	692	0,78
SAGAX B säkerhet	5 000	1 080	1,23
SAGAX D	-40 000	-1 340	-1,52
SAGAX D inlånat	40 000	0	0,00
SHURGARD SELF STORAGE, Luxemburg, EUR	2 536	1 046	1,19
SLP B	38 863	588	0,67
SLP B säkerhet	25 000	1 060	1,20
STENDÖRREN FAST AB	17 745	3 478	3,95
STENHUS FASTIGHETER	322 631	1 398	1,59
STENHUS FASTIGHETER säkerhet	200 000	2 280	2,59
TAG IMMOBILIEN AG, Tyskland, EUR	2 300	384	0,44
TRIANON	95 960	1 819	2,06
WALLENSTAM B	-16 444	-793	-0,90
WALLENSTAM B inlånat	20 000	0	0,00
WAREHOUSES DE PAUW, Belgien, EUR	5 573	1 286	1,46
VGP NV, Belgien, EUR	747	712	0,81
WIHLBORGS	17 743	485	0,55
WIHLBORGS säkerhet	13 000	1 330	1,51
Fastighet		79 026	89,68
Summa Kategori 1		77 946	88,46
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		77 946	88,46
ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT			
BALD 25AUG 70 K	-100	-33	-0,04
BALD 25JUL 62 S	-100	-2	0,00
BALD 25JUL 65 K	-80	-47	-0,05
BALD 25JUL 70 K	-80	-17	-0,02
BALD 25SEP 68 K	-80	-43	-0,05
BALD 25SEP 68 S	-100	-28	-0,03
CAST 25AUG 114 S	-100	-9	-0,01
CAST 25AUG 120 S	-100	-24	-0,03
CAST 25AUG 126 K	-50	-18	-0,02
CAST 25AUG 130 K	-60	-13	-0,01

CAST 25SEP 110 S	-100	-9	-0,01
FABG 25AUG 78 S	-100	-7	-0,01
FABG 25AUG 82 S	-100	-18	-0,02
FABG 25JUL 74 S	-80	0	0,00
FABG 25JUL 80 S	-100	-5	-0,01
FABG 25SEP 78 S	-100	-13	-0,01
FABG 25SEP 80 S	-120	-22	-0,03
JM__ 25AUG 140 S	-100	-25	-0,03
JM__ 25AUG 155 K	-70	-38	-0,04
JM__ 25AUG 160 K	-50	-19	-0,02
JM__ 25JUL 130 S	-80	-1	0,00
JM__ 25JUL 165 K	-50	-5	-0,01
JM__ 25JUL 170 K	-50	-2	0,00
JM__ 25SEP 130 S	-70	-11	-0,01
NCCB 25AUG 180 S	-130	-107	-0,12
NCCB 25AUG 185 K	-50	-17	-0,02
NCCB 25JUL 158,23 S	-60	-2	0,00
NCCB 25JUL 192,84 K	-100	-8	-0,01
NCCB 25SEP 173,07 S	-100	-62	-0,07
NCCB 25SEP 195,81 K	-50	-11	-0,01
SAGAB 25AUG 190 S	-100	-8	-0,01
SAGAB 25AUG 200 S	-80	-18	-0,02
SAGAB 25JUL 190 S	-130	-2	0,00
SAGAB 25JUL 195 S	-130	-5	-0,01
SAGAB 25JUL 210 S	-100	-29	-0,03
SAGAB 25JUL 220 S	-50	-38	-0,04
SAGAB 25SEP 200 S	-80	-29	-0,03
SKAB 25AUG 210 S	-100	-36	-0,04
SKAB 25AUG 215 S	-70	-38	-0,04
SKAB 25AUG 230 K	-50	-22	-0,02
SKAB 25JUL 175 S	-100	0	0,00
SKAB 25JUL 190 S	-120	-1	0,00
SKAB 25JUL 215 S	-50	-18	-0,02
SKAB 25JUL 230 K	-50	-12	-0,01
Aktieoptioner		-873	-0,99
Summa Kategori 2		-873	-0,99
SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT		-873	-0,99
 SUMMA VÄRDEPAPPER		 77 073	 87,47
 Varav med positivt marknadsvärde		 84 481	 -
Varav med negativt marknadsvärde		7 408	-
Övriga tillgångar och skulder		11 046	12,53
 FONDFÖRMÖGENHET		 88 119	 100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Övriga skulder

	2025-06-30	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	1 076	1 514
Upplupet kunduttag	15	181
Summa	1 091	1 695

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	2025-01-01 – 2025-06-30	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	87 339	24 739
Andelsklass A		
Andelsutgivning	25 403	61 042
Andelsinlösen	-23 858	-27 114
Andelsklass B		
Andelsutgivning	6 389	29 602
Andelsinlösen	-7 758	-2 858
Periodens resultat enligt resultaträkning	604	1 928
Fondförmögenhet vid periodens slut	88 119	87 339

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.

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.

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, Fastighet, Evolve Global 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
Evolve Global	bg nr 5914-6969	kontonr 8901-1, 764 154 246-4
Fastighet	bg nr 5914-7009	kontonr 8901-1, 764 154 256-3

Fakta om fonderna och fondbolaget

Revisor: Auktoriserad revisor Erik Larsson, 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.

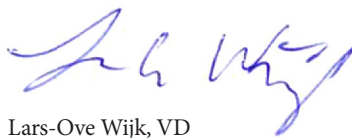
Styrelse:

Mikael Bohman, styrelsens ordförande
Leif Johansson
Mats Lagerqvist
Per-Olof Nilsson White
Martin Lindqvist

Ägare:

Indecap Holding AB

Stockholm den 20 augusti 2025



Lars-Ove Wijk, VD