


# List of Signatures

Page 1/1

 **Årsberättelse 2025\_260323 PREL.pdf**

Name	Method	Signed at
MATS LAGERQVIST	BANKID	2026-03-30 13:36 GMT+02
LEIF ARNE JOHANSSON	BANKID	2026-03-30 13:44 GMT+02
MIKAEL BOHMAN	BANKID	2026-03-30 13:38 GMT+02
MARTIN LINDQVIST	BANKID	2026-03-30 13:37 GMT+02
Lars-Ove Mikael Wijk	BANKID	2026-03-30 13:03 GMT+02
Per-Olof Nilsson White	BANKID	2026-03-30 13:39 GMT+02
DAN BEITNER	BANKID	2026-03-30 14:17 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

# PriorNilsson Fonder

Årsberättelse 2025



# PriorNilsson

---

FONDER



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

# Innehåll

VD har ordet .....	3
PriorNilsson Realinvest .....	4
PriorNilsson Sverige Aktiv .....	20
PriorNilsson Globala Utdelare .....	36
PriorNilsson Idea .....	52
PriorNilsson Yield .....	70
PriorNilsson Balans .....	92
PriorNilsson Evolve .....	107
PriorNilsson Evolve Global .....	123
PriorNilsson Fastighet .....	139
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper .....	157
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer .....	157



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](mailto:info@pnfonder.se)



# VD har ordet

År 2025 blev en stark period för den svenska aktiebörsen som steg med 12,79% och kreditmarknaden har stabiliserats med låga kreditspreadar. Vår fond med bäst resultat under året var återigen vår europeiska småbolagsfond Evolve med en uppgång om 17,21%, klart bättre än jämförelseindex som steg 9,81%. Sverige Aktiv ökade med 9,09%, Globala Utdelare backade 15,18% och vår största fond Idea steg 4,57%. Vår fastighetsfond steg med 1,37% vilket var mycket bra jämfört med sektorn som backade med 8,3%. Yield steg med 3,53% vilket givet risknivån var bra.

Prior&Nilsson ingår sedan 2024-10-01 i Indecap-koncernen som ägs av ca 35 svenska sparbanker. Tillsammans är vi nu en av Sveriges största fondaktörer med en gemensam förvaltd volym på 55 miljarder kronor och över 100.000 andelsägare.

Räntesänkningarna under 2025 förväntas bidra till att inflationstakten hamnar nära målet på 2% under 2026 och inte blir för låg. Förväntningar om fortsatta sänkningar av räntenivån från centralbankernas sida har i stort försvunnit. Nu diskuteras i stället möjligheten till räntehöjningar redan under 2026. Det är väldigt svårt att spå inflationsutvecklingen då utbudschocker, handelshinder och strävan efter minskat beroende av Kina och väpnade konflikter kan påverka inflationen i bägge riktningar. Arbetsmarknaden är fortfarande förhållandevis stark både i USA och i de flesta länder i Västeuropa även om den försvagats något. Den inhemska konsumtionen i Sverige har lite svårt att ta fart. Kina har fortsatt överkapacitet i många sektorer och sämre arbetsmarknad vilket kan ge lägre priser globalt eller handelskonflikter. De stora strukturella investeringsbehoven framåt kan leda till att politiker och centralbanker åter tänker sig låga räntor för att fördela kostnaderna vilket kan gynna sektorer som fastigheter relativt sett, vilket dock inte var fallet under 2025. Omställningen mot minskade fossila utsläpp samt en återuppbyggnad av europeisk försvarsindustri kräver mycket stora investeringar som håller efterfrågan uppe. Tyskland har haft svårt att omsätta insikten om en förändrad omvärld i handling men förhoppningsvis tar det bättre fart under året. Den europeiska energikrisen är inte löst utan både utbyggnad av förnybar energiproduktion samt kärnkraft är nödvändig. Kina fortsätter en rask utbyggnad av både förnybar energi, kärnkraft och även många stora kolkraftverk vilket inte kommer att reducera utsläppen av växthusgaser men väl ge deras industri lägre energikostnader. AI kommer säkert att påverka många sektorer kraftigt på sätt vi ännu inte förstår. Resurser i Europa kommer behöva överföras från privat konsumtion och andra områden som politiskt prioriterats de senaste 15 åren till försvar och infrastruktur vilket kommer att ha en dämpande effekt. Det finns en stor osäkerhet avseende hur detta tas emot i stora väljargrupper och kan göra att populistpartier på bägge kanterna växer ytterligare vilket kan försvåra nödvändiga struktureller reformer och ekonomisk tillväxt i Europa. Rysslands anfallskrig mot Ukraina och president Trumps snabbväxande politik kan göra att vi i Europa tar tag i inhemska strukturella problem och

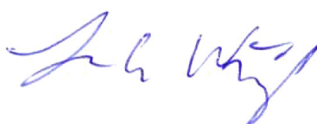
gör oss mindre beroende av andra avseende försvarsförmåga och energiförsörjning vilket långsiktigt är positivt. En oförutsägbar omvärld kan ge möjligheter för aktiva förvaltare att agera och generera en positiv avkastning för andelsägarna.

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.

Vi utvecklar arbetet inom området kontinuerligt och det är en integrerad del i arbetet med förvaltningen. Under året som gått har i synnerhet arbetet med aktivt ägarskap förstärkts både genom en ökad grad av samarbete med andra institutioner såväl som genom eget engagemang i våra portföljbolag.

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. Vi har även dialoger med ytterligare aktörer för att göra våra fonder tillgängliga för fler sparare.

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

Förvaltad fonden sedan start den  
2 september 2013.

Fondnummer premiepension	487 108
Avgift premiepension	0,30%
Förvaltningsavgift	1,6%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum	2013-09-02

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## Fondens utveckling

Realinvests kapital var 1 169 miljoner kronor per 2025-12-31. Fonden hade nettoutflöden under året om 522 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 99 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har inte under året använt sig av derivat. Fonden har inte lånat ut aktier.

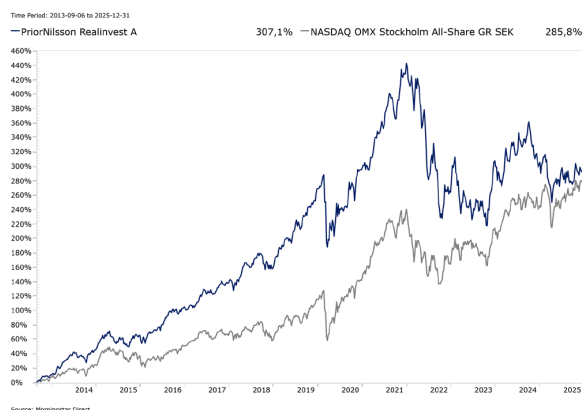
Realinvest har under perioden 1 januari till 31 december 2025 genererat en avkastning på +0,55 procent. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +12,79 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Realinvest har dock en del utländska innehav varför OMXS GI inte är optimalt som jämförelse.

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

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

## RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora 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](http://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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	1 169 532	-	286 907	-	-	-	-
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	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	4 085,60	284 101	-	0,55	12,79	11,68
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

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	3 138,95	2 806	138,00	0,55	12,79	11,68
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

\* 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



Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass B
Total risk % <sup>1)</sup>	16,74	16,74
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	10,87	10,87
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-0,12	-0,12
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	0,45	0,45

Kostnader	Andelsklass A	Andelsklass B
Förvaltningsavgift, fast %	1,60	1,60
Transaktionskostnader tkr	607	4
Transaktionskostnader %	0,05	0,05
Analyskostnader tkr	194	1
Analyskostnader %	0,01	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,61	1,61
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad	Andelsklass A	Andelsklass B
Vid engångsinsättning 10 000 kr	153,18	153,18
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	10,22	10,22

Omsättning	2025
Omsättningshastighet ggr	0,27
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden	2025
Högsta hävstång %	2,11
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	0,18

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 159 257	1 685 673
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 159 257	1 685 673
Bankmedel och övriga likvida medel		10 301	16 410
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 631	535
Övriga tillgångar	2	796	21 562
Summa tillgångar		1 171 985	1 724 180
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 668	2 457
Övriga skulder	3	785	10 379
Summa skulder		2 453	12 836
Fondförmögenhet	1, 5	1 169 532	1 711 346
Poster inom linjen		Inga	Inga

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4	-19 167	-21 308
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	4	843	-
Övriga intäkter		-	-
Ränteintäkter		300	2 779
Utdelningar		21 551	26 566
Valutakursvinster och -förluster netto		-263	597
Summa intäkter och värdeförändring		3 264	8 634
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-21 602	-31 699
Räntekostnader		-19	-7
Övriga kostnader		-809	-1 365
Summa kostnader		-22 430	-33 071
Årets resultat		-19 166	-24 437



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
BOLIDEN	76 000	39 155	3,35
LUNDIN MINING CA, Kanada	120 000	23 916	2,04
SCA B	887 550	108 814	9,30
STORA ENSO R, Finland	287 987	33 291	2,85
STORA FINL R, Finland, EUR	100 000	11 583	0,99
UPM-KYMMENE OY, Finland, EUR	110 000	29 505	2,52
Material		246 264	21,06
TRAIN ALLIANCE	1 448 333	28 025	2,40
Industri		28 025	2,40
BESQAB AB	1 477 426	39 891	3,41
BONAVA B	1 232 971	13 612	1,16
JM	40 000	5 572	0,48
PANDOX	186 000	37 758	3,23
Sällanköpsvaror		96 833	8,28
LUNDBERGS B	76 138	38 945	3,33
Finans		38 945	3,33
IBERDROLA SA, Spanien, EUR	151 000	30 168	2,58
Kraftförsörjning		30 168	2,58
ANNEHEM FASTIGHET B	1 098 028	19 281	1,65
ARLANDASTAD GROUP	222 016	9 191	0,79
BALDER B	800 000	54 560	4,67
BRINOVA B	1 452 180	23 090	1,97
CASTELLUM	983 180	104 610	8,94
COREM PROP B	18 313 635	79 591	6,81
DIÖS	400 000	26 260	2,25
EMILSHUS B	711 473	38 420	3,29
FABEGE	447 329	36 927	3,16
FASTPARTNER A	6 824	324	0,03
INTEA B	24 069	1 590	0,14
JOHN MATTSON	1 563 875	109 471	9,36
NP3 FASTIGHETER	110 000	28 490	2,44
NYFOSA FASTIGHETER	669 223	49 723	4,25
STENHUS FASTIGHETER	3 000 350	34 264	2,93
SVEAFASTIGHETER AB	845 000	34 459	2,95
TRIANON	325 107	6 483	0,55
WEYERHAEUSER, USA, USD	40 000	8 725	0,75
WIHLBORGS	587 000	53 564	4,58
Fastighet		719 023	61,48
Summa Kategori 1		1 159 257	99,12
Summa Överlåtbara värdepapper		1 159 257	99,12
Summa värdepapper		1 159 257	99,12
Övriga tillgångar och skulder		10 274	0,88
Fondförmögenhet		1 169 532	100,00
<b>Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp</b>			
STORA ENSO R, Finland	287 987	33 291	2,85
STORA FINL R, Finland, EUR	100 000	11 583	0,99
Stora Enso Oyj			3,84

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

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	796	21 562
Summa	796	21 562

## Not 3 Övriga skulder

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper		8 146
Upplupet kunduttag	785	2 233
Summa	785	10 379

## Not 4 Värdeförändring på finansiella instrument

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	66 118	138 083
Realiserade förluster	-148 708	-115 663
Orealiserat resultat	63 423	-43 728
Summa	-19 167	-21 308
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		
Realiserade vinster	843	-
Realiserade förluster	-	-
Orealiserat resultat	-	-
Summa	843	-

## Not 5 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01 – 2024-12-31	2024-01-01 – 2023-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 711 344	2 172 216
Andelsklass A		
Andelsutgivning	144 645	503 631
Andelsinlösen	-667 234	-940 012
Andelsklass B		
Andelsutgivning	318	373
Andelsinlösen	-2	-2
Lämnad utdelning	-374	-425
Periodens resultat enligt resultaträkning	-19 165	-24 437
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 169 532	1 711 344



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomi** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** PriorNilsson Realinvest

**Identifieringskod för juridisk person:** 5493000ISFV2Q8Q5F659

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 75,77% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalent per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	17,2K (87,98%)
Personalomsättning*	10,91% (53,01%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	65,96% (87,98%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	74,10% (79,16%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	0,2K (87,6%)	20,5K (85,01%)
Personalomsättning*	6,49% (55,94%)	12,87% (88%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	62,84% (89,63%)	59,43%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	77,72% (76,63%)	81,74%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
JOHN MATTSON	Real Estate	9,36%	Sverige
SCA B	Materials	9,30%	Sverige
CASTELLUM	Real Estate	8,94%	Sverige
COREM PROP B	Real Estate	6,81%	Sverige
BALDER B	Real Estate	4,67%	Sverige
WIHLBORGS	Real Estate	4,58%	Sverige
NYFOSA FASTIGHETER	Real Estate	4,25%	Sverige
BESQAB AB	Consumer Discretionary	3,41%	Sverige
BOLIDEN	Materials	3,35%	Sverige
LUNDBERGS B	Financials	3,33%	Sverige
EMILSHUS B	Real Estate	3,29%	Sverige
PANDOX	Real Estate	3,23%	Sverige



FABEGE	Real Estate	3,16%	Sverige
SVEAFSTIGHETER AB	Real Estate	2,95%	Sverige
STENHUS FASTIGHETER	Real Estate	2,93%	Sverige

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

99,15%

● **Vad var tillgångsallokeringen?**



Andel aktier	99,12%
Andel obligationer	0%
Andel kassa och annat	0,88%



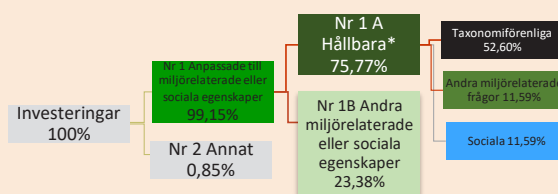
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshandlingsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Finans, material, fastigheter

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxekonomi?<sup>1</sup>**

- Ja:
- I fossilgas  I kärnenergi
- Nej**

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

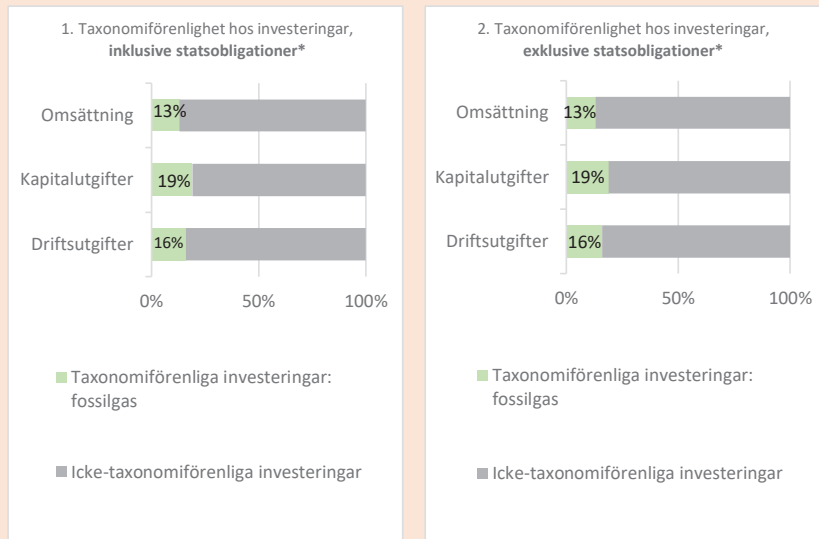
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

23%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosuresförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



#### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets ”Principal Adverse Impact Statement” på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



#### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



#### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Realinvest, org.nr 515602-6287

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Realinvest för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18. PriorNilsson Realinvests årsberättelse ingår på sidorna 4-19 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Realinvests finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 11-18. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 11-18 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:  
Martin Lindqvist  
Förvaltare sedan 2014.  
Masterexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm  
Förvaltad fonden sedan 22 juni  
2025.

Fondnummer premiepension 328 021  
Avgift premiepension 0,25%

Förvaltningsavgift 1,2%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2012-10-01

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 2 580 miljoner kronor per 2025-12-31. Fonden hade nettoutflöden under året om 823 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 96 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har inte under året använt sig av derivat. Fonden har inte lånat ut aktier.

Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 31 december 2025 genererat en avkastning på +9,09 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på +12,79 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start i oktober 2012 har fonden avkastat 420,76 procent och OMXS GI avkastat 369,57 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Nordea, Sandvik och SEB. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Novo Nordisk, AAK och Hexpol för den största delen.

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

## RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora 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](http://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.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	2 580 163	-	612 512	-	-	-	-
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	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	5 207,63	408 609	-	9,09	12,79	3,67
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

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	3 805,94	2 569	162,00	9,09	12,79	3,67
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

## Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	2 197,84	201 333	-	9,88	12,79	3,66
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 <sup>1)</sup>	-9,14 <sup>1)</sup>	3,28 <sup>1)</sup>

\* 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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C
Total risk % <sup>1)</sup>	10,98	10,98	10,98
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	10,87	10,87	10,87
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	8,95	8,95	9,74
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,95	9,95	10,75

Kostnader	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C
Förvaltningsavgift, fast %	1,20	1,20	0,48
Transaktionskostnader tkr	1 223	6	220
Transaktionskostnader %	0,04	0,04	0,04
Analyskostnader tkr	143	1	26
Analyskostnader %	0,01	0,01	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,21	1,21	0,49
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad	Andelsklass A	Andelsklass B	Andelsklass C
Vid engångsinsättning 10 000 kr	121,39	121,38	48,73
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	7,90	7,89	3,17

Omsättning			2025
Omsättningshastighet ggr	0,43	0,43	0,43
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen	Ingen	Ingen

1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning.  
Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning.  
Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 465 303	3 064 544
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	2 465 303	3 064 544
Bankmedel och övriga likvida medel		106 123	104 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		317	52
Övriga tillgångar	2	13 999	3 420
Summa tillgångar		2 585 742	3 172 018
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 535	3 124
Övriga skulder	3	3 044	3 918
Summa skulder		5 579	7 042
Fondförmögenhet	1, 5	2 580 163	3 164 976
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		5 619	5 554

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	4	168 324	172 475
Övriga intäkter		-	-
Ränteintäkter		1 761	5 491
Utdelningar		106 090	97 197
Valutakursvinster och -förluster netto		-3 989	301
Summa intäkter och värdeförändring		272 186	275 464
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-31 585	-34 450
Räntekostnader		-	-
Övriga kostnader		-1 622	-1 596
Summa kostnader		-33 208	-36 046
Årets resultat		238 979	239 418



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
ALFA LAVAL AB	512 500	238 671	9,25
ATLAS B	1 600 775	238 515	9,24
BEIJER REF AB	224 984	33 545	1,30
LINDAB INTERNATIONAL	100 000	20 840	0,81
SANDVIK	373 545	112 288	4,35
SKANSKA B	187 541	47 317	1,83
SKF B	364 584	89 615	3,47
TRELLEBORG B	130 000	51 051	1,98
VOLVO B	377 843	111 804	4,33
<b>Industri</b>		<b>943 646</b>	<b>36,57</b>
HENNES MAURITZ B	600 000	111 540	4,32
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>111 540</b>	<b>4,32</b>
AXFOOD	364 855	105 881	4,10
<b>Dagligvaror</b>		<b>105 881</b>	<b>4,10</b>
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	893 750	75 433	2,92
ASTRAZENECA, Storbritannien	30 000	51 105	1,98
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	216 600	102 067	3,96
SOBI BIOVITRUM	150 000	49 920	1,93
<b>Hälsovård</b>		<b>278 524</b>	<b>10,79</b>
INVESTOR B	618 500	204 352	7,92
NORDEA BANK, Finland	649 512	112 983	4,38
SEB A	576 712	112 517	4,36
SHB A	379 000	50 919	1,97
SWEDBANK A	351 000	112 706	4,37
<b>Finans</b>		<b>593 476</b>	<b>23,00</b>
ERICSSON B	2 618 000	237 191	9,19
HEXAGON B	965 000	105 668	4,10
<b>Informationsteknik</b>		<b>342 858</b>	<b>13,29</b>
CASTELLUM	406 000	43 198	1,67
SVEAFASTIGHETER AB	440 864	17 978	0,70
WIHLBORGS	309 052	28 201	1,09
<b>Fastighet</b>		<b>89 378</b>	<b>3,46</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>2 465 303</b>	<b>95,55</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>2 465 303</b>	<b>95,55</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>2 465 303</b>	<b>95,55</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>114 860</b>	<b>4,45</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 580 163</b>	<b>100,00</b>

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

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	13 999	3 420
Summa	13 999	3 420

## Not 3 Övriga skulder

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Upplupet kunduttag	3 044	3 918
Summa	3 044	3 918

## Not 4 Värdeförändring på finansiella instrument

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		
Realiserade vinster	252 989	260 867
Realiserade förluster	-99 749	-50 870
Orealiserat resultat	15 084	-37 522
Summa	168 324	172 475

## Not 5 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	3 164 976	2 505 230
Andelsklass A		
Andelsutgivning	354 340	919 323
Andelsinlösen	-1 137 948	-605 231
Andelsklass B		
Andelsutgivning	6 535	13 326
Andelsinlösen	-11 384	-15 205
Lämnad utdelning	-647	-1 371
Andelsklass C		
Andelsutgivning	85 681	235 830
Andelsinlösen	-120 369	-126 345
Periodens resultat enligt resultaträkning	238 979	239 419
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 580 163	3 164 976



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** PriorNilsson Sverige Aktiv  
**Identifieringskod för juridisk person:** 549300QFH2KKWW0WKO39

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 92,41% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalenter per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	5,4K (93,77%)
Personalomsättning*	14,05% (74,27%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	89,65% (93,77%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	99,41% (69,67%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	2,6K (94,38%)	2,2K (89,88%)
Personalomsättning*	9,41% (74,05%)	10,88% (97,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	94,55% (94,41%)	90,00%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	99,5% (74,25%)	82,29%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något



av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.

***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringar	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
ALFA LAVAL AB	Industrials	9,25%	Sverige
ATLAS B	Industrials	9,24%	Sverige



ERICSSON B	Communication Services	9,19%	Sverige
INVESTOR B	Financials	7,92%	Sverige
NORDEA BANK	Financials	4,38%	Finland
SWEDBANK A	Financials	4,37%	Sverige
SEB A	Financials	4,36%	Sverige
SANDVIK	Industrials	4,35%	Sverige
VOLVO B	Industrials	4,33%	Sverige
HENNES MAURITZ B	Consumer Discretionary	4,32%	Sverige
AXFOOD	Consumer Staples	4,10%	Sverige
HEXAGON B	Information Technology	4,10%	Sverige
NOVO NORDISK	Health Care	3,96%	Danmark
SKF B	Industrials	3,47%	Sverige
ASKER HEALTHCARE	Health Care	2,92%	Sverige



### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

96,82%

● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel aktier	95,95%
Andel obligationer	0%
Andel kassa och annat	4,05%



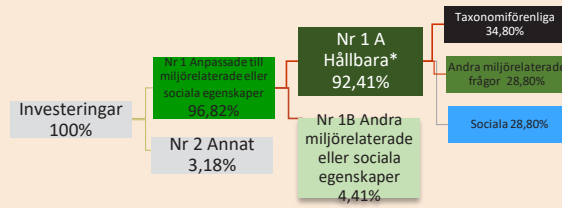
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Industri, material, fastigheter, finans, läkemedel

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxeekonomi?<sup>1</sup>**

- Ja:
- I fossilgas  I kärnenergi
- Nej**

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

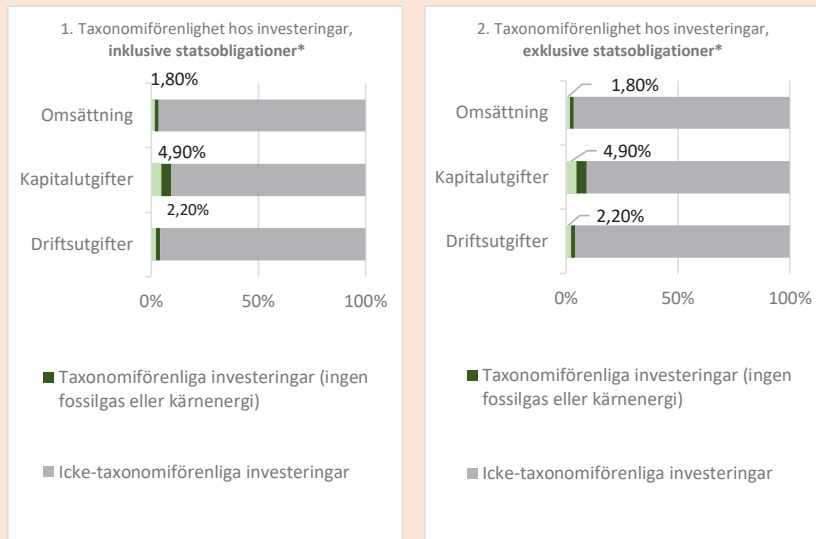
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

58%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

hållbara investeringar.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets ”Principal Adverse Impact Statement” på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Sverige Aktiv, org.nr 515602-5602

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Sverige Aktiv för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 27-34. PriorNilsson Sverige Aktivs årsberättelse ingår på sidorna 20-35 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Sverige Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 27-34.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 27-34. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 27-34 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# Aktiefonden Globala Utdelare



Ansvarig förvaltare:  
Jonas Skilje

Masterexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm.

Verksam i finansbranschen sedan  
2018.

Förvaltningsavgift 0,8%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2017-03-01

## Fondens utveckling

Globala Utdelares kapital var drygt 247 miljoner per 2025-12-31. Fonden hade nettoutflöden under året om 249 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, -15,18% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått +0,52% under perioden.

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

Störst positiva bidrag har under året innehav i bolagen Caterpillar, Novartis och Johnson & Johnson givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Wolters Kluwer, Clorox Co och Novo Nordisk. 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

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora 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](http://www.pnfonder.se).



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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	246 608	-	129 506	-	-	-	-
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 <sup>1)</sup>	4,33 <sup>1)</sup>	-

## Ekonomisk översikt A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	1 904,26	129 501	-	-15,18	0,52	4,87
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

## Ekonomisk översikt B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	925,15	5	-	-15,42	0,52	4,87
2024-12-31	-	1 097,52	5	-	12,95	30,20	-
2023-12-31	-	971,67	500	-	-2,83 <sup>2)</sup>	-2,17 <sup>2)</sup>	-

\* Jämförelseindex: MSCI World ETF 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



Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass B
Total risk % <sup>1)</sup>	12,61	12,61
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	11,65	11,65
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	-1,97	-2,37
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	7,34	-1,59

Kostnader	Andelsklass A	Andelsklass B
Förvaltningsavgift, fast %	0,80	1,20
Transaktionskostnader tkr	98	0
Transaktionskostnader %	0,03	0,03
Analyskostnader tkr	20	-
Analyskostnader %	0,01	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,81	1,21
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad	Andelsklass A	Andelsklass B
Vid engångsinsättning 10 000 kr	72,30	108,42
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	4,85	7,27

Omsättning	2025	
Omsättningshastighet ggr	-	0,06
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	-	Ingen

\*\* Andelsklassen startade 2023-09-01

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		242 006	551 456
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	242 006	551 456
Bankmedel och övriga likvida medel		4 853	17 199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		269	646
Övriga tillgångar		471	-
Summa tillgångar		247 599	569 301
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		215	479
Övriga skulder	2	775	419
Summa skulder		990	898
Fondförmögenhet	1, 3	246 609	568 403
Poster inom linjen		Inga	Inga

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-74 486	57 110
Övriga intäkter		-	1
Ränteintäkter		256	527
Utdelningar		7 005	9 821
Valutakursvinster och -förluster netto		-1 848	457
Summa intäkter och värdeförändring		-69 073	67 916
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-3 182	-4 354
Räntekostnader		-4	-2
Övriga kostnader		-120	-105
Summa kostnader		-3 306	-4 461
Årets resultat		-72 379	63 455



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
AIR LIQUIDE SA, Frankrike, EUR	2 245	3 893	1,58
AIR PRODS & CHEM, USA, USD	2 075	4 719	1,91
ECOLAB INC, USA, USD	1 783	4 310	1,75
PPG INDS INC, USA, USD	2 525	2 382	0,97
RPM INTERNATIONAL, USA, USD	4 190	4 012	1,63
<b>Material</b>		19 316	7,83
ASHTREAD GROUP, Storbritannien, GBP	5 951	3 756	1,52
AUTOMATIC DATA, USA, USD	1 873	4 436	1,80
CANADIAN NATL RAILWA, Kanada, CAD	3 355	3 055	1,24
CARLISLE COS INC, USA, USD	1 503	4 426	1,79
CATERPILLAR INC, USA, USD	879	4 636	1,88
DOVER CORP, USA, USD	2 404	4 321	1,75
EMERSON ELEC CO, USA, USD	3 534	4 318	1,75
ILLINOIS TOOL WORKS, USA, USD	2 005	4 547	1,84
KURITA WATER INDUSTRIES LTD, Japan, JPY	8 000	2 985	1,21
PENTAIR PLC, Storbritannien, USD	4 697	4 504	1,83
WW GRAINGER INC, USA, USD	468	4 348	1,76
XYLEM INC, USA, USD	3 446	4 321	1,75
<b>Industri</b>		49 654	20,13
DOMINO'S PIZZA, USA, USD	1 168	4 482	1,82
HERMES INT'L, Frankrike, EUR	168	3 857	1,56
LOWE'S COS INC, USA, USD	2 048	4 547	1,84
MCDONALDS CORP, USA, USD	1 494	4 204	1,70
NIKE INC, USA, USD	3 234	1 897	0,77
<b>Sällanköpsvaror</b>		18 988	7,70
AAK	6 000	1 583	0,64
CHURCH & DWIGHT CO I, USA, USD	4 879	3 767	1,53
CLOROX CO, USA, USD	1 000	928	0,38
COCA COLA CO, USA, USD	7 002	4 507	1,83
COLGATE PALMOLIVE, USA, USD	6 060	4 409	1,79
COSTCO WHOLESALE, USA, USD	542	4 303	1,74
EMPIRE CO LTD A, Kanada, CAD	11 351	3 634	1,47
MCCORMICK-N/V, USA, USD	7 221	4 528	1,84
NESTLE SA-REG, Schweiz, CHF	3 276	2 998	1,22
PEPSICO INC, USA, USD	2 255	2 980	1,21
PROCTER & GAMBLE, USA, USD	3 309	4 366	1,77
<b>Dagligvaror</b>		38 003	15,41
ABBOTT LABORATORIES, USA, USD	3 736	4 310	1,75
ABBVIE INC, USA, USD	2 037	4 285	1,74
COLOPLAST-B, Danmark, DKK	2 732	2 163	0,88
CSL LTD, AUSTRALIEN, AUD	3 179	3 373	1,37
JOHNSON&JOHNSON, USA, USD	2 248	4 283	1,74
MEDTRONIC PLC, Irland, USD	4 858	4 297	1,74
NOVARTIS AG-REG, Schweiz, CHF	3 376	4 301	1,74
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	6 491	3 059	1,24
ROCHE HLDG-GENUS, Schweiz, CHF	1 232	4 700	1,91
SANOFI, Frankrike, EUR	3 683	3 296	1,34
STRYKER CORP, USA, USD	1 444	4 673	1,89
<b>Hälsovård</b>		42 740	17,33
AMERIPRISE FINANCIAL, USA, USD	960	4 334	1,76
ASSURANT INC, USA, USD	1 975	4 380	1,78
BROWN & BROWN INC, USA, USD	5 250	3 852	1,56
CHUBB LTD, Schweiz, USD	1 512	4 345	1,76
FUYO GENERAL LEA, Japan, JPY	20 889	5 271	2,14
INTACT FINANCIAL, Kanada, CAD	2 365	4 533	1,84
JACK HENRY, USA, USD	1 289	2 166	0,88
S&P GLOBAL INC, USA, USD	895	4 306	1,75
WASHINGTON H. SO, AUSTRALIEN, AUD	16 400	3 743	1,52
<b>Finans</b>		36 931	14,98
ACCENTURE PLC-CL A, Irland, USD	1 256	3 103	1,26
HALMA PLC, Storbritannien, GBP	10 959	4 812	1,95
MICROSOFT, USA, USD	1 027	4 573	1,85
ROPER TECHNOLOGIES I, USA, USD	875	3 586	1,45
SAGE GROUP, Storbritannien, GBP	34 909	4 692	1,90
<b>Informationsteknik</b>		20 766	8,42



NEW SEC DESC NTT INC, Japan, JPY	487 500	4 519	1,83
Kommunikationstjänst		4 519	1,83
DERWENT LONDON PLC, Storbritannien, GBP	15 968	3 446	1,40
EQUITY LIFESTYLE PRO, USA, USD	6 680	3 728	1,51
ESSEX PROPERTY TRUST, USA, USD	1 626	3 918	1,59
Fastighet		11 092	4,50
Summa Kategori 1		242 006	98,13
Summa Överlåtbara värdepapper		242 006	98,13
Summa värdepapper		242 006	98,13
Övriga tillgångar och skulder		4 603	1,87
Fondförmögenhet		246 609	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

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Upplupet kunduttag	775	419
Summa	775	419

## Not 3 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	568 403	473 796
Andelsklass A		
Andelsutgivning	90 708	247 809
Andelsinlösen	-340 123	-216 141
Andelsklass B		
Andelsutgivning	-	5
Andelsinlösen	-	-521
Periodens resultat enligt resultaträkning	-72 379	63 455
Fondförmögenhet vid periodens slut	246 609	568 403



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: PriorNilsson Globala Utdelare  
 Identifieringskod för juridisk person: 549300PB3UN0SQA5UT32

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 79,00% hållbara investeringar <input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin <input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



### I vilken utsträckning främjades de miljörörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalenter per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	0,9K (96,16%)
Personalomsättning*	13,91% (21,54%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	70,68% (96,16%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	87,54% (69,06%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	0,9K (95,66%)	0,9K (91,87%)
Personalomsättning*	5,23% (35,75%)	13,86% (96,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	70,81% (95,66%)	63,97%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	88,18% (71,88%)	87,65%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
FUYO GENERAL LEA	Financials	2,14%	Japan
HALMA PLC	Industrials	1,95%	Storbritannien
AIR PRODS & CHEM	Materials	1,91%	USA
ROCHE HLDG-GENUS	Health Care	1,91%	Schweiz
SAGE GROUP	Information Technology	1,90%	Storbritannien
STRYKER CORP	Health Care	1,89%	USA
CATERPILLAR INC	Industrials	1,88%	USA
MICROSOFT	Information Technology	1,85%	USA
ILLINOIS TOOL WORKS	Industrials	1,84%	USA
INTACT FINANCIAL	Financials	1,84%	Kanada
LOWE'S COS INC	Consumer Discretionary	1,84%	USA
MCCORMICK-N/V	Consumer Staples	1,84%	USA



COCA COLA CO	Consumer Staples	1,83%	USA
NTT INC	Communication Services	1,83%	Japan
PENTAIR PLC	Industrials	1,83%	USA

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

98,14%

● **Vad var tillgångsallokeringen?**



Andel aktier	98,13%
Andel obligationer	0%
Andel kassa och annat	1,87%



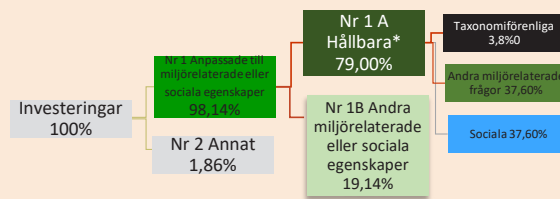
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Industri, fastigheter, finans, dagligvaror, sällanköp, läkemedel, material

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxeekonomi?<sup>1</sup>**

- Ja:
- I fossilgas  I kärnenergi
- Nej**

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

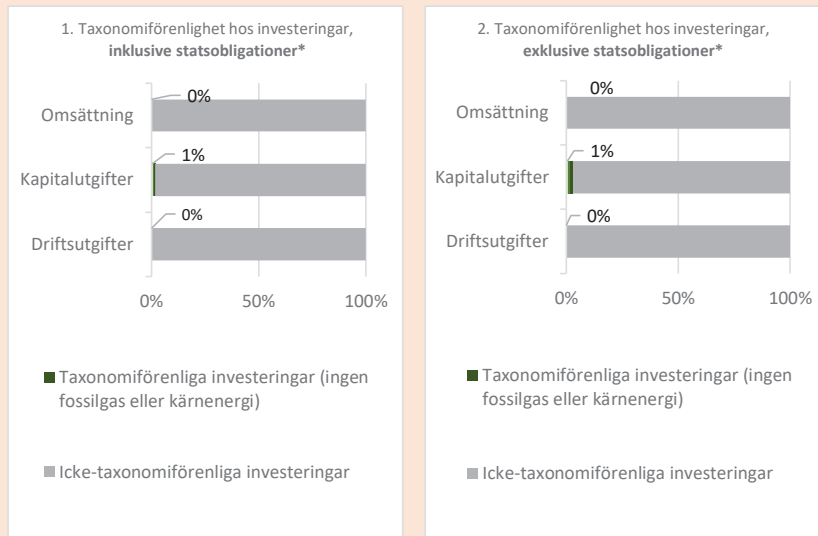
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

75%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets "Principal Adverse Impact Statement" på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Globala Utdelare,  
org.nr 515602-8846

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Globala Utdelare för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 43-50. PriorNilsson Globala Utdelares årsberättelse ingår på sidorna 36-51 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Globala Utdelares finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 43-50.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 43-50. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 43-50 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# Specialfonden Idea

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



Ansvarig förvaltare  
PO Nilsson White

Branscherfarenhet sedan 1987.  
Civilekonomexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltad fonden sedan 22 juni 2025.

Förvaltningsavgift 0,2%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av  
totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 2908 miljoner 2025-12-31. Fonden hade nettoutflöden under året om 1310 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland och Danmark. Värdepapperslån och handel med optioner har använts i ringa omfattning under perioden. Fonden hade per 2025-12-31 en nettoaktieandel om 74 procent beräknat enligt åtagandemetoden. Den långsiktiga risknivån för fonden är lägre än den svenska aktiemarknaden.

Idea A har under perioden 1 januari till 31 december 2025 genererat en avkastning på +4,57 procent.

Innehaven som givit störst positivt resultat är SEB, SMB och Ericsson. Av de innehav som gav förlust stod Novo Nordisk, AAK och Biogaia AB för den största delen.

Fondens nettoexponering kommer att variera med förvaltarnas syn på aktiemarknaden.

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

## RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora 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, 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](http://www.pnfonder.se).



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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	2 908 173	-	977 081	-	-	-	-
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 an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	4 751,80	388 987	-	4,57	-	-
2024-12-31	-	4 544,32	549 160	-	5,60	-	-
2023-12-31	-	4 303,17	538 905	-	19,50	18,83	-
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 an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	1 802,07	588 093	-	2,83	-	-
2024-12-31	-	1 752,81	932 719	-	6,59	-	-
2023-12-31	-	1 644,40	839 915	-	18,35	18,83	-
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 <sup>1)</sup>	-4,16 <sup>1)</sup>	-

\* 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



Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass B
Total risk % <sup>1)</sup>	6,60	7,17
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5,08	4,68
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	7,36	7,43

\* Fonden saknar jämförelseindex

Kostnader	Andelsklass A	Andelsklass B
Förvaltningsavgift, fast %	0,20	1,90
Transaktionskostnader tkr	4 102	2 675
Transaktionskostnader %	0,07	0,07
Analyskostnader tkr	155	100
Analyskostnader %	0,01	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,21	1,91
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad	Andelsklass A	Andelsklass B
Vid engångsinsättning 10 000 kr	20,27	190,98
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	1,30	12,28

Omsättning	2025
Omsättningshastighet ggr	1,18
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden	2025
Högsta hävstång %	78,41
Lägsta hävstång %	1,39
Genomsnittlig hävstång %	26,39

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 618 445	3 912 042
Penningmarknadsinstrument		218 235	74 454
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 661	60 285
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	2 838 341	4 046 781
Bankmedel och övriga likvida medel		82 936	46 638
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 092	5 291
Övriga tillgångar	2	1 234	57 259
Summa tillgångar		2 926 603	4 155 969
<b>Skulder</b>			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		42	10 306
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		9 911	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	9 953	10 306
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 130	3 352
Övriga skulder	3	6 347	11 872
Summa skulder		18 430	25 530
Fondförmögenhet	1, 4	2 908 173	4 130 439
Poster inom linjen		2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		30 170	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		80 280	23 372

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-12 666	261 177
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		7 105	17 304
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		36 510	-51 134
Ränteintäkter		17 604	25 249
Utdelningar		79 471	87 296
Valutakursvinster och -förluster netto		-3 458	-167
Summa intäkter och värdeförändring		124 566	339 725
<b>Kostnader</b>			
<b>Förvaltningskostnader</b>			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-29 813	-106 581
Räntekostnader		-48	-106
Övriga finansiella kostnader		-57	-
Övriga kostnader		-6 960	-8 612
Summa kostnader		-36 878	-115 299
Årets resultat		87 688	224 426



## Information avseende värdepappersfinansiering

### UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

#### Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

#### Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	12 024 tkr
Andel av totala tillgångar	0,41%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

### SÄKERHETER

#### Totala ställda säkerheter

Aktier	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Räntebärande värdepapper	30 170 tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Totala säkerheter*	30 170 tkr

\* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymer 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	30 170 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	-57 tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	-969,34%

#### Avkastning

Värdepappersinlåning	63 tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	1069,34%
Total	6 tkr



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
ALLEIMA	5 874	481	0,02
HEXPOL B	99 756	8 774	0,30
SCA B	240 000	29 424	1,01
STORA ENSO R, Finland	52 000	6 011	0,21
<b>Material</b>		44 690	1,54
ABB LTD, Schweiz	1 000	688	0,02
AFRY AB	25 493	3 824	0,13
ALFA LAVAL AB	520 000	242 164	8,33
ATLAS B	1 800 000	268 200	9,22
BEIJER REF AB	565 220	84 274	2,90
INTRUM JUSTITIA	265 000	10 309	0,35
INWIDO	283 665	46 578	1,60
KONE B, Finland, EUR	62 623	41 034	1,41
LINDAB INTERNATIONAL	33 514	6 984	0,24
NIBE INDUSTRIES	900 000	32 058	1,10
SANDVIK	-32 970	-9 911	-0,34
SANDVIK inlånat	40 000	0	0,00
SKANSKA B	245 910	62 043	2,13
SKF B	56 794	13 960	0,48
SYSTEMAIR	217 647	18 957	0,65
TRATON, Tyskland	190 000	63 460	2,18
VERISURE PLC, Storbritannien, EUR	184 327	27 922	0,96
VOLVO B	245 000	72 496	2,49
<b>Industri</b>		985 040	33,87
HARVIA OYJ, Finland, EUR	75 252	34 930	1,20
HENNES MAURITZ B	350 000	65 065	2,24
VOLVO CAR AB-B	302 603	9 290	0,32
<b>Sällanköpsvaror</b>		109 285	3,76
AAK	263 742	69 575	2,39
<b>Dagligvaror</b>		69 575	2,39
ARJO	50 864	1 629	0,06
ASTRAZENECA, Storbritannien	35 600	60 645	2,09
CAMURUS	85 403	52 608	1,81
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	228 258	107 560	3,70
<b>Hälsovård</b>		222 442	7,65
LUNDBERGS B	24 027	12 290	0,42
SEB A	310 000	60 481	2,08
SHB A	629 213	84 535	2,91
<b>Finans</b>		157 306	5,41
ERICSSON B	2 489 262	225 527	7,75
HEXAGON B	1 710 000	187 245	6,44
<b>Informationsteknik</b>		412 772	14,19
ANNEHEM FASTIGHET B	2 006 842	35 240	1,21
CASTELLUM	260 922	27 762	0,95
JOHN MATTSON	244 767	17 134	0,59
TRIANON	2 247 921	44 824	1,54
WIHLBORGS	695 000	63 419	2,18
<b>Fastighet</b>		188 378	6,48
AVANZA PRP 300314	7 500 000	7 681	0,26
BALDER PRP 260602, EUR	4 112 000	44 141	1,52
BONAVA FRN 280903	15 000 000	15 336	0,53
CASTELLUM PRP 270302, EUR	1 552 000	16 577	0,57
DNB COV 300826, Norge	50 000 000	20 078	0,69
DNB COV 300826 säkerhet, Norge	30 000 000	30 116	1,04
LHYP PRP T1 270216	4 000 000	4 050	0,14
LOGISS FRN 280309	7 500 000	7 566	0,26
NDA COV 291026	40 000 000	0	0,00
NDA COV 291026 säkerhet	40 000 000	41 192	1,42
NORDAX PRP 261029	11 250 000	11 488	0,40
NORDEA PRP 290906, Finland	8 000 000	8 172	0,28
NYFOSA FRN 280103	8 750 000	8 842	0,30
NYFOSA FRN 281015	8 750 000	8 795	0,30
SBAB COV 280614	34 000 000	0	0,00
SBAB COV 280614 säkerhet	34 000 000	34 844	1,20
SBAB PRP 260225	22 000 000	22 063	0,76



SBAB PRP 270413	32 000 000	32 632	1,12
SEB PRP 290903	8 000 000	8 174	0,28
STEND FRN 271212	27 500 000	28 013	0,96
STEND PRP 270523	3 750 000	3 844	0,13
TRIANB FRN 261021	15 000 000	15 038	0,52
Räntebärande		368 641	12,68
BALDER KONV 280223, EUR	4 000 000	50 406	1,73
Konvertibla		50 406	1,73
Summa Kategori 1		2 608 534	89,70
Summa Överlåtbara värdepapper		2 608 534	89,70
Penningmarknadsinstrument			
Kategori 7			
AMBEA FC 260304	30 000 000	29 875	1,03
AMBEA FC 260319	10 000 000	9 948	0,34
BRAVIDA FC 260127	15 000 000	14 971	0,51
COREM FC 260209	30 000 000	29 911	1,03
DIÖS FC 260414	34 000 000	33 752	1,16
HEXAGON FC 260116	25 000 000	24 977	0,86
HEXPOL FC 260115	15 000 000	14 988	0,52
MUNTERS FC 260310	10 000 000	9 956	0,34
PANDOX FC 260126	20 000 000	19 964	0,69
SOBI FC 260227	30 000 000	29 893	1,03
Räntebärande		218 235	7,50
Summa Kategori 7		218 235	7,50
Summa Penningmarknadsinstrument		218 235	7,50
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
HNMB 26JAN 160 S	-1 000	-2	0,00
HOLMB 26JAN 340 S	-400	-40	0,00
Aktieoptioner		-42	0,00
OMXS 26JAN 2640 S	800	22	0,00
OMXS 26MAR 2700 S	700	1 639	0,06
Indeoptioner		1 661	0,06
Summa Kategori 2		1 619	0,06
Summa Övriga derivatinstrument		1 619	0,06
Summa värdepapper		2 828 388	97,26
Varav med positivt marknadsvärde		2 838 340	
Varav med negativt marknadsvärde		9 952	
Övriga tillgångar och skulder		79 785	2,74
Fondförmögenhet		2 908 173	100,00
Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp			
AMBEA FC 260304	30 000 000	29 875	1,03
AMBEA FC 260319	10 000 000	9 948	0,34
Ambea AB			1,37
CASTELLUM	260 922	27 762	0,95
CASTELLUM PRP 270302, EUR	1 552 000	16 577	0,57
CASTELLUM AB			1,52
BALDER PRP 260602, EUR	4 112 000	44 141	1,52
BALDER KONV 280223, EUR	4 000 000	50 406	1,73
Fastighets AB Balder			3,25
TRIANON	2 247 921	44 824	1,54
TRIANB FRN 261021	15 000 000	15 038	0,52
Fastighets AB Trianon			2,06
HENNES MAURITZ B	350 000	65 065	2,24
HNMB 26JAN 160 S	-1 000	-2	0,00
H & M Hennes & Mauritz AB			2,24
HEXAGON B	1 710 000	187 245	6,44
HEXAGON FC 260116	25 000 000	24 977	0,86
Hexagon AB			7,30
HEXPOL B	99 756	8 774	0,30
HEXPOL FC 260115	15 000 000	14 988	0,52
HEXPOL AB			0,82



OMXS 26JAN 2640 S	800	22	0,00
OMXS 26MAR 2700 S	700	1 639	0,06
Nasdaq Stockholm Aktiebolag			0,06
NYFOSA FRN 280103	8 750 000	8 842	0,30
NYFOSA FRN 281015	8 750 000	8 795	0,30
NYFOSA AB			0,61
SBAB PRP 260225	22 000 000	22 063	0,76
SBAB PRP 270413	32 000 000	32 632	1,12
SBAB Bank AB			1,88
SEB A	310 000	60 481	2,08
SEB PRP 290903	8 000 000	8 174	0,28
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB			2,36
STEND PRP 270523	3 750 000	3 844	0,13
STEND FRN 271212	27 500 000	28 013	0,96
Stendörren Fastigheter AB			1,10

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

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	1 234	57 259
Summa	1 234	57 259

## Not 3 Övriga skulder

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	193	2 467
Upplupet kunduttag	6 154	9 405
Summa	6 347	11 872

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	4 130 439	3 700 158
Andelsklass A		
Andelsutgivning	736 911	1 121 134
Andelsinlösen	-1 461 461	-1 071 681
Andelsklass B		
Andelsutgivning	1 230 611	2 525 085
Andelsinlösen	-1 816 015	-2 368 683
Periodens resultat enligt resultaträkning	87 688	224 426
Fondförmögenhet vid periodens slut	2 908 173	4 130 439



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** PriorNilsson Idea  
**Identifieringskod för juridisk person:** 5493004OQRGQNIDDR151

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 80,88% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalent per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	5,1K (85,16%)
Personalomsättning*	13,10% (61,60%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	82,30% (84,58%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	93,56% (65,16%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	2,6K (84,91%)	1,8K (100%)
Personalomsättning*	6,80% (55,93%)	11,42% (74,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	90,71% (83,23%)	76,49%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	94,86% (68,55%)	97,10%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
ATLAS B	Industrials	9,22%	Sverige
ALFA LAVAL AB	Industrials	8,33%	Sverige
ERICSSON B	Communication Services	7,75%	Sverige
HEXAGON B	Information Technology	6,44%	Sverige
NOVO NORDISK	Health Care	3,70%	Danmark
SHB A	Financials	2,91%	Sverige
BEIJER REF AB	Industrials	2,90%	Sverige
VOLVO B	Industrials	2,49%	Sverige
AAK	Consumer Staples	2,39%	Sverige
HENNES MAURITZ B	Consumer Discretionary	2,24%	Sverige
TRATON	Industrials	2,18%	Tyskland
WIHLBORGS	Real Estate	2,18%	Sverige



SKANSKA B	Industrials	2,13%	Sverige
ASTRAZENECA	Health Care	2,09%	Storbritannien
SEB A	Financials	2,08%	Sverige

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

97,99%

- Vad var tillgångsallokeringen?



Andel aktier	75,29%
Andel obligationer	22,04%
Andel kassa och annat	2,67%



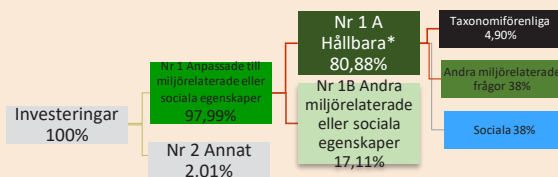
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fastigheter, industri, läkemedel, obligationer, teknik, sällanköp, dagligvaror, råvaror

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxekonomi?<sup>1</sup>**

Ja:

I fossilgas  I kärnenergi

**Nej**

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

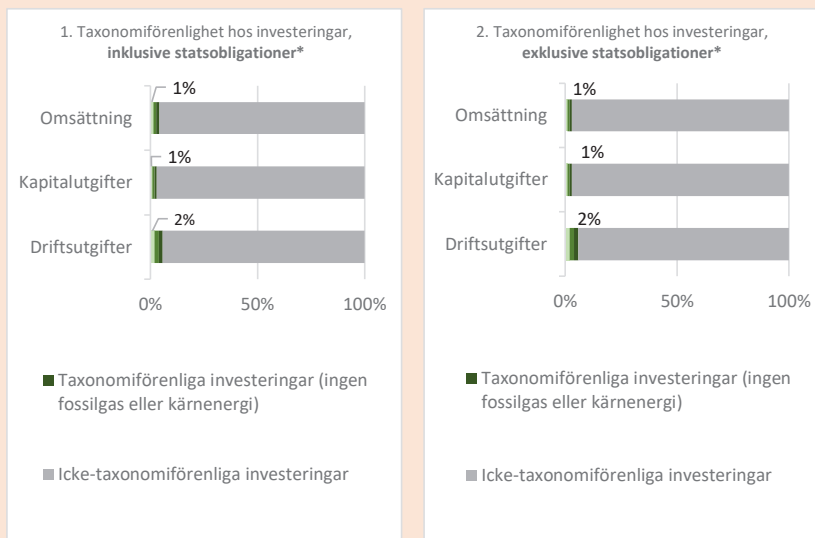
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar** kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.**



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

76%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets ”Principal Adverse Impact Statement” på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Idea, org.nr 515602-0637

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Idea för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 61-68. PriorNilsson Ideas årsberättelse ingår på sidorna 52-69 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Ideas finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 61-68.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 61-68. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 61-68 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare  
PO Nilsson White  
Branschereferens sedan 1987.  
Civilekonomexamen från Handels-  
högskolan i Stockholm.

Förvaltad fonden sedan start den  
2 december 2002 till 22 juni 2023  
samt från 1 mars 2026.

## Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 218 av 277 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 2025-12-31 var enligt åtagandemetoden -5,84% av fondförmögenheten som var 1681 mkr. Fonden hade nettoutflöde under året om 126 miljoner kronor. Fonden har under året använt sig av derivat för att skapa hävstång och öka avkastningen.

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 samt räntebärande värdepapper till SEB för öppna derivatpositioner.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 132,02 procent jämfört med hedgefondindexet som avkastat 186,04 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, steg den under perioden med 2,20 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 33,82 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är positioner i Atlas Copco, Besqab och Hexagon. Största negativa bidragen har OMX-indexoptioner, Sandvik och Novo Nordisk stått för.

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

Förvaltningsavgift 1,0%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

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

Startdatum 2002-12-02

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



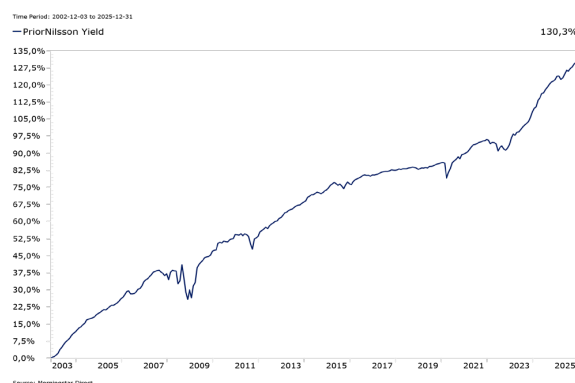
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## RISKINFORMATION

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



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

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

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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Avkastnings- tröskel % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	1 680 906	1 446,09	1 162 378	-	3,53	-	-
2024-12-31	1 747 675	1 396,82	1 251 184	-	6,81	-	-
2023-12-31	1 717 027	1 307,80	1 312 909	-	7,36	-	-
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	-

\* 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Risk & avkastningsmått

Total risk % <sup>1)</sup>	1,38
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	*
Duration <sup>3)</sup>	0,89
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	5,15
Genomsnittlig årsavkastning de sedan start %	3,95

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00
Förvaltningsavgift, rörlig %	0,31
Transaktionskostnader tkr	3 290
Transaktionskostnader %	0,08
Analyskostnader tkr	100
Analyskostnader %	0,01
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,01
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

## Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	133,30
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,81

## Omsättning

Omsättningshastighet ggr	1,13
Omsättning genom närliggande värdepappersbolag	Ingen

## Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	21,70
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	5,65

\* Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		1 362 101	808 662
Penningmarknadsinstrument		380 574	809 479
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		96	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 742 771	1 618 141
Bankmedel och övriga likvida medel		66 686	143 873
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		12 640	4 593
Övriga tillgångar	2	6 251	45
Summa tillgångar		1 828 348	1 766 652
<b>Skulder</b>			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		18 888	-
Övriga finansiella instrument med negativ marknadsvärde		124 340	1 744
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	143 228	1 744
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 571	1 537
Övriga skulder	3	2 643	15 696
Summa skulder		147 442	18 977
Fondförmögenhet	1, 4	1 680 906	1 747 675
Poster inom linjen		2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		161 616	27 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		141 234	13 599

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
<b>Intäkter och värdeförändring</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-5 439	66 656
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		20 599	36 695
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		26 755	1 512
Ränteintäkter		37 686	42 456
Utdelningar		6 754	3 295
Valutakursvinster och -förluster netto		-488	408
Summa intäkter och värdeförändring		85 867	151 022
<b>Kostnader</b>			
<b>Förvaltningskostnader</b>			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-22 775	-31 868
Räntekostnader		-	-
Övriga finansiella kostnader		-375	-159
Övriga kostnader		-3 229	-1 499
Summa kostnader		-26 379	-33 526
Årets resultat		59 488	117 496



## Information avseende värdepappersfinansiering

### UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

#### Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

#### Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	125 444 tkr
Andel av totala tillgångar	7,46%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämmd löptid

### SÄKERHETER

#### Totala ställda säkerheter

Aktier	- kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Räntebärande värdepapper	161 616 tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	27 000 000 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Totala säkerheter*	161 616 tkr

\* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymer 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	161 616 tkr

Löptidsprofilen	obestämmd 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	-170 tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	-110,23%

#### Avkastning

Värdepappersinlåning	324 tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	210,23%
Total	154 tkr



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer 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.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
BILLERUD	-50 000	-4 695	-0,28
BILLERUD inlånat	50 000	0	0,00
HOLMEN B	25 044	8 876	0,53
SSAB A	-129 600	-9 134	-0,54
SSAB A inlånat	130 000	0	0,00
<b>Material</b>		-4 954	-0,29
ABB LTD, Schweiz	-25 000	-17 195	-1,02
ABB LTD inlånat, Schweiz	25 000	0	0,00
ASSA ABLOY	-10 000	-3 589	-0,21
ASSA ABLOY inlånat	10 000	0	0,00
ATLAS A	89 174	14 807	0,88
EPIROC A	-50 000	-10 495	-0,62
EPIROC A inlånat	50 000	0	0,00
EPIROC B	25 030	4 673	0,28
SANDVIK	-110 000	-33 066	-1,97
SANDVIK inlånat	110 000	0	0,00
SKF B	4 050	995	0,06
VOLVO B	-69 336	-20 517	-1,22
VOLVO B inlånat	70 000	0	0,00
<b>Industri</b>		-64 386	-3,83
ASMODEE GROUP AB-B	170 000	18 010	1,07
BESQAB AB	154 357	4 168	0,25
BESQAB AB PREF B	62 629	6 088	0,36
HUSQVARNA B	500	23	0,00
YIT, Finland, EUR	-90 328	-3 051	-0,18
YIT inlånat, Finland, EUR	100 000	0	0,00
<b>Sällanköpsvaror</b>		25 237	1,50
DEMANT A/S, Danmark, DKK	20 000	6 236	0,37
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	70 000	32 986	1,96
<b>Hälsovård</b>		39 221	2,33
AVANZA AB	-18 840	-6 652	-0,40
AVANZA AB inlånat	20 000	0	0,00
EQT AB	-10 000	-3 638	-0,22
EQT AB inlånat	10 000	0	0,00
INDUSTRIVÅRDEN C	-29 656	-12 307	-0,73
INDUSTRIVÅRDEN C inlånat	30 000	0	0,00
LUNDBERGS B	15 151	7 750	0,46
<b>Finans</b>		-14 848	-0,88
<b>TELE2 B</b>	<b>1 598</b>	<b>247</b>	<b>0,01</b>
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>247</b>	<b>0,01</b>
COREM PROP B	549 623	2 389	0,14
COREM PROP PREF	16 205	3 962	0,24
EMILSHUS B	393	21	0,00
INTEA B	37 732	2 492	0,15
INTEA D	577 514	18 423	1,10
KRONA PROP	153 008	5 355	0,32
LOGISTEA AB-B	549 355	7 878	0,47
LOGISTRI FASTIGHET B	2 209 740	34 472	2,05
NP3 FAST PREF	258 040	8 051	0,48
NYFOSA FASTIGHETER	84 348	6 267	0,37
SLP B	26 504	1 099	0,07
WIHLBORGS	56 631	5 168	0,31
<b>Fastighet</b>		<b>95 576</b>	<b>5,69</b>
AVANZA PRP 300314	8 750 000	8 961	0,53
BALDER PRP 260602, EUR	1 900 000	20 396	1,21
BOLDRG FRN 300924, Tyskland, EUR	200 000	2 172	0,13
BONAVA FRN 280903	3 750 000	3 834	0,23
BURLÖV FRN 281107	20 000 000	20 100	1,20
CATELLA FRN 280306	33 750 000	34 561	2,06
CATELLA FRN 290310	12 500 000	12 941	0,77
COREA FRN 280428	13 750 000	14 261	0,85
COREM FRN 270119	7 500 000	7 590	0,45
COREM FRN 270926	30 000 000	30 292	1,80
COREM FRN 280925	15 000 000	15 035	0,89
DNB COV 300826, Norge	30 000 000	0	0,00



DNB COV 300826 säkerhet, Norge	30 000 000	30 116	1,79
DNB PRP 280914, Norge	10 000 000	10 375	0,62
FAMINV FRN 290409, Danmark, EUR	900 000	9 764	0,58
FASEMI FRN 280525	15 000 000	15 136	0,90
GENOVA FRN 280701	17 500 000	17 885	1,06
GENOVA FRN 290903	20 000 000	20 060	1,19
K2A FRN 290618	15 000 000	15 075	0,90
KFASTB FRN 280703	13 750 000	13 956	0,83
KLOV FRN 290101	26 250 000	26 480	1,58
LF COV 300930	26 000 000	0	0,00
LF COV 300930 säkerhet	26 000 000	27 068	1,61
LF COV 310910	42 000 000	0	0,00
LF COV 310910 säkerhet	42 000 000	43 166	2,57
LF PRP 290123	4 000 000	4 089	0,24
LHYP PRP T1 270216	4 000 000	4 050	0,24
M2 ASSET FRN 281016	30 000 000	30 075	1,79
NDA COV 291026	24 000 000	0	0,00
NDA COV 291026 säkerhet	24 000 000	24 715	1,47
NORDAX PRP 261029	31 250 000	31 912	1,90
NORDEA PRP 290906, Finland	8 000 000	8 172	0,49
NORDEA PRP 301127, Finland	27 000 000	27 153	1,62
NORTHMILL FRN 360221	8 750 000	8 783	0,52
NORTURA FRN 300617, Norge, NOK	7 000 000	6 488	0,39
NP3 FAST FRN 280103	15 000 000	15 149	0,90
NP3 FAST FRN 281203	6 250 000	6 265	0,37
NYFOSA FRN 280103	7 500 000	7 579	0,45
NYFOSA FRN 281015	8 750 000	8 795	0,52
REALKRIT FRN 271001, Danmark	20 000 000	20 161	1,20
RILBAD FRN 300708, Danmark	25 000 000	25 297	1,50
SBAB COV 290523	30 000 000	0	0,00
SBAB COV 290523 säkerhet	30 000 000	31 335	1,86
SBAB PRP 260225	10 000 000	10 029	0,60
SBAB PRP 270413	16 000 000	16 316	0,97
SBAB PRP 290221	24 000 000	24 630	1,47
SBAB PRP 300923	20 000 000	20 021	1,19
SBAB SNP 300521, EUR	2 000 000	21 640	1,29
SCATEC FRN 300212, Norge, NOK	13 000 000	11 905	0,71
SEB PRP 290903	14 000 000	14 304	0,85
SEHLHL FRN 290915	12 500 000	12 672	0,75
SHB COV 290502	44 000 000	0	0,00
SHB COV 290502 säkerhet	44 000 000	45 940	2,73
SHB COV 300201	44 000 000	0	0,00
SHB COV 300201 säkerhet	44 000 000	43 652	2,60
STADSHYP COV 270301	36 000 000	0	0,00
STADSHYP COV 270301 säkerhet	36 000 000	35 539	2,11
STEND FRN 271212	3 750 000	3 820	0,23
STEND FRN 290604	17 500 000	17 590	1,05
STEND PRP 270523	1 250 000	1 281	0,08
STOREB PRP 300220, Norge, NOK	6 000 000	5 471	0,33
SWB HYP COV 291227	30 000 000	30 344	1,81
SWEDAVIA PRP 261117	10 000 000	10 143	0,60
TFBANK FRN 360227	3 750 000	3 769	0,22
TITANIA FRN 271126	18 750 000	18 516	1,10
TRIANB FRN 261021	15 000 000	15 038	0,89
TRYGG PRP 260226, Danmark	2 000 000	2 009	0,12
VATTENFALL PRP 271126	15 000 000	15 195	0,90
YIT PRP 280530, Finland, EUR	2 900 000	31 727	1,89
ÅHLENS FRN 290429	10 000 000	10 088	0,60
ÅLANDSBNK PRP 301127, Finland	18 000 000	18 068	1,07
Räntebärande		1 098 949	65,38
BALDER KONV 280223, EUR	1 000 000	12 601	0,75
Konvertibla		12 601	0,75
Summa Kategori 1		1 187 638	70,65
Kategori 7			
COELI FRN 360330	11 250 000	11 278	0,67
NOBA PRP 301120	18 750 000	18 773	1,12
TRYGG FRN 301002, Danmark	20 000 000	20 070	1,19
Räntebärande		50 122	2,98
Summa Kategori 7		50 122	2,98
Summa Överlåtbara värdepapper		50 122	2,98



Penningmarknadsinstrument			
AMBEA FC 260319	40 000 000	39 791	2,37
ARJO FC 260311	30 000 000	29 872	1,78
BEIJER FC 260326	22 000 000	21 879	1,30
HEXAGON FC 260116	25 000 000	24 977	1,49
HEXPOL FC 260115	10 000 000	9 992	0,59
HEXPOL FC 260507	20 000 000	19 837	1,18
MUNTERS FC 260310	20 000 000	19 913	1,18
PANDOX FC 260115	25 000 000	24 974	1,49
PANDOX FC 260203	10 000 000	9 976	0,59
PANDOX FC 260227	40 000 000	39 827	2,37
PANDOX FC 260316	25 000 000	24 855	1,48
SINCH FC 260130	30 000 000	29 940	1,78
SINCH FC 260309	45 000 000	44 790	2,66
SOBI FC 260227	10 000 000	9 964	0,59
SWECO FC 260108	30 000 000	29 987	1,78
Räntebärande		380 574	22,64
Summa Kategori 7		380 574	22,64
Summa Penningmarknadsinstrument		380 574	22,64

Övriga derivatinstrument

Kategori 2

8TRA 26FEB 280 S, Tyskland	-272	-11	0,00
ABBA 26FEB 660 S, Schweiz	-250	-310	-0,02
ASMDEE 26FEB 110 K	-1 000	-275	-0,02
ASMDEE 26JAN 105 S	-700	-128	-0,01
ASMDEE 26JAN 115 K	-700	-24	0,00
ASMDEE 26MAR 115 K	-500	-143	-0,01
ATCOA 26JAN 140 S	-500	-1	0,00
ATCOA 26JAN 150 S	-500	-4	0,00
ATCOA 26JAN 165 K	-500	-159	-0,01
ATCOA 26MAR 160 S	-500	-240	-0,01
AZA 26FEB 340 S	-400	-350	-0,02
AZA 26JAN 370 K	-200	-32	0,00
AZA 26MAR 330 S	-500	-393	-0,02
BAAK 26FEB 245 S	-500	-103	-0,01
BAAK 26JAN 255 S	-700	-55	0,00
BILL 26FEB 88 S	-700	-101	-0,01
EPIA 26FEB 190 S	-700	-86	-0,01
EPIA 26FEB 200 S	-1 300	-443	-0,03
EQT 26FEB 340 S	-400	-309	-0,02
EQT 26FEB 350 K	-200	-519	-0,03
EQT 26JAN 340 S	-300	-33	0,00
ERICB 26FEB 82 S	-800	-103	-0,01
ERICB 26FEB 88 S	-1 000	-319	-0,02
ERICB 26MAR 84 S	-1 200	-268	-0,02
ESSITB 26FEB 250 S	-700	-174	-0,01
FORTUM 26JAN 17 S, Finland, EUR	-1 000	-58	0,00
GETIB 26FEB 200 S	-500	-154	-0,01
GNOR 26JAN 100 S, Danmark, DKK	-700	-112	-0,01
HEXAB 26JAN 104 S	-700	-18	0,00
HNMB 26FEB 160 S	-1 100	-151	-0,01
HNMB 26FEB 190 K	-300	-211	-0,01
HNMB 26JAN 160 S	-700	-1	0,00
HNMB 26MAR 150 S	-1 000	-103	-0,01
HNMB 26MAR 160 S	-500	-105	-0,01
HNMB 26MAR 175 S	-1 000	-532	-0,03
HNMB 26MAR 190 K	-300	-243	-0,01
HOLMB 26JAN 342 S	-200	-25	0,00
HOLMB 26JAN 352 K	-200	-131	-0,01
HUH 26MAR 26 S, Finland, EUR	-700	-94	-0,01
INDUC 26JAN 390 S	-700	-4	0,00
NIBEB 26JAN 38 K	728	12	0,00
NIBEB 26JUN 34 S	-1 500	-423	-0,03
NIBEB 26MAR 34 S	-2 000	-314	-0,02
NOVO 26FEB 340 K, Danmark, DKK	-300	-672	-0,04
NOVO 26FEB 380 K, Danmark, DKK	-200	-166	-0,01
NOVO 26JAN 290 S, Danmark, DKK	-200	-37	0,00
NOVO 26JAN 340 K, Danmark, DKK	-200	-163	-0,01
NOVO 26JAN 380 K, Danmark, DKK	-200	-15	0,00
SAGAB 26JAN 200 S	-350	-167	-0,01
SAND 26FEB 280 S	-400	-121	-0,01
SAND 26JAN 260 S	-400	-1	0,00



SAND 26JAN 280 S	-500	-15	0,00
SCAB 26JAN 116 S	-500	-9	0,00
SCAB 26JAN 130 K	750	14	0,00
SCAB 26JAN 135 K	-1 500	-3	0,00
SCAB 26MAR 120 S	-800	-281	-0,02
SKAB 26FEB 235 S	-400	-92	-0,01
SSAB A 26JAN 58 S	-2 000	-2	0,00
SSAB A 26JAN 68 S	-3 000	-243	-0,01
SSABA 26MAR 65 S	-1 500	-290	-0,02
STE 26FEB 11 K, Finland, EUR	-500	-124	-0,01
STER 26FEB 104 S, Finland	-1 000	-120	-0,01
STER 26JAN 108 S, Finland	-1 000	-33	0,00
STER 26MAR 110 S, Finland	-1 500	-527	-0,03
SYD 26FEB 490 S, Danmark, DKK	-300	-49	0,00
SYD 26JAN 520 S, Danmark, DKK	-300	-27	0,00
VOLV 26FEB 280 S	-1 200	-642	-0,04
VOLV 26FEB 290 S	-700	-602	-0,04
VOLV 26FEB 305 K	-1 000	-759	-0,05
VOLV 26JAN 250 S	-1 000	-2	0,00
VOLV 26JAN 290 S	-300	-78	0,00
VOLV 26JAN 305 K	-500	-93	-0,01
WDH 26JAN 230 K, Danmark, DKK	-200	-20	0,00
Aktieoptioner		-12 589	-0,75
OMXS 26FEB 2900 K	-400	-2 087	-0,12
OMXS 26JAN 2440 S	-1 000	-1	0,00
OMXS 26JAN 2640 S	1 200	32	0,00
OMXS 26JAN 2700 S	500	38	0,00
OMXS 26JAN 2860 K	-400	-2 008	-0,12
OMXS 26JAN 2880 K	-600	-2 183	-0,13
Indexoptioner		-6 208	-0,37
Summa Kategori 2		-18 792	-1,12
Summa Övriga derivatinstrument		-18 792	-1,12
Summa värdepapper		1 599 544	95,16
Varav med positivt marknadsvärde		1 742 771	
Varav med negativt marknadsvärde		143 227	
Övriga tillgångar och skulder		81 362	4,84
Fondförmögenhet		1 680 906	100,00
Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp			
BAAK 26JAN 255 S	-700	-55	0,00
BAAK 26FEB 245 S	-500	-103	-0,01
AAK AB			-0,01
ABB LTD, Schweiz	-25 000	-17 195	-1,02
ABBA 26FEB 660 S, Schweiz	-250	-310	-0,02
ABB LTD			-1,04
SYD 26FEB 490 S, Danmark, DKK	-300	-49	0,00
SYD 26JAN 520 S, Danmark, DKK	-300	-27	0,00
AL Sydbank			0,00
ASMODEE GROUP AB-B	170 000	18 010	1,07
ASMDEE 26JAN 115 K	-700	-24	0,00
ASMDEE 26JAN 105 S	-700	-128	-0,01
ASMDEE 26FEB 110 K	-1 000	-275	-0,02
ASMDEE 26MAR 115 K	-500	-143	-0,01
Asmodee Group AB			1,04
ATLAS A	89 174	14 807	0,88
ATCOA 26JAN 150 S	-500	-4	0,00
ATCOA 26JAN 140 S	-500	-1	0,00
ATCOA 26JAN 165 K	-500	-159	-0,01
ATCOA 26MAR 160 S	-500	-240	-0,01
Atlas Copco AB			0,86
AVANZA AB	-18 840	-6 652	-0,40
AVANZA PRP 300314	8 750 000	8 961	0,53
AZA 26JAN 370 K	-200	-32	0,00
AZA 26FEB 340 S	-400	-350	-0,02
AZA 26MAR 330 S	-500	-393	-0,02
AVANZA BANK HOLDING AB			0,09



BESQAB AB	154 357	4 168	0,25
BESQAB AB PREF B	62 629	6 088	0,36
BESQAB AB			0,61
BILLERUD	-50 000	-4 695	-0,28
BILL 26FEB 88 S	-700	-101	-0,01
Billerud Aktiebolag			-0,29
CATELLA FRN 280306	33 750 000	34 561	2,06
CATELLA FRN 290310	12 500 000	12 941	0,77
CATELLA AB			2,83
COREM PROP B	549 623	2 389	0,14
COREM PROP PREF	16 205	3 962	0,24
COREM FRN 270119	7 500 000	7 590	0,45
COREM FRN 270926	30 000 000	30 292	1,80
COREA FRN 280428	13 750 000	14 261	0,85
COREM FRN 280925	15 000 000	15 035	0,89
Corem Property Group AB			4,37
DEMANT A/S, Danmark, DKK	20 000	6 236	0,37
WDH 26JAN 230 K, Danmark, DKK	-200	-20	0,00
DEMANT A/S			0,37
EPIROC A	-50 000	-10 495	-0,62
EPIROC B	25 030	4 673	0,28
EPIA 26FEB 190 S	-700	-86	-0,01
EPIA 26FEB 200 S	-1 300	-443	-0,03
EPIROC AB			-0,38
EQT AB	-10 000	-3 638	-0,22
EQT 26FEB 350 K	-200	-519	-0,03
EQT 26JAN 340 S	-300	-33	0,00
EQT 26FEB 340 S	-400	-309	-0,02
EQT AB			-0,27
BALDER PRP 260602, EUR	1 900 000	20 396	1,21
BALDER KONV 280223, EUR	1 000 000	12 601	0,75
Fastighets AB Balder			1,96
EMILSHUS B	393	21	0,00
FASEMI FRN 280525	15 000 000	15 136	0,90
Fastighetsbolaget Emils hus AB			0,90
GENOVA FRN 280701	17 500 000	17 885	1,06
GENOVA FRN 290903	20 000 000	20 060	1,19
Genova Property Group AB			2,26
HNMB 26MAR 190 K	-300	-243	-0,01
HNMB 26MAR 160 S	-500	-105	-0,01
HNMB 26MAR 150 S	-1 000	-103	-0,01
HNMB 26FEB 160 S	-1 100	-151	-0,01
HNMB 26JAN 160 S	-700	-1	0,00
HNMB 26FEB 190 K	-300	-211	-0,01
HNMB 26MAR 175 S	-1 000	-532	-0,03
H & M Hennes & Mauritz AB			-0,08
HEXAGON FC 260116	25 000 000	24 977	1,49
HEXAB 26JAN 104 S	-700	-18	0,00
Hexagon AB			1,48
HEXPOL FC 260115	10 000 000	9 992	0,59
HEXPOL FC 260507	20 000 000	19 837	1,18
HEXPOL AB			1,77
HOLMEN B	25 044	8 876	0,53
HOLMB 26JAN 352 K	-200	-131	-0,01
HOLMB 26JAN 342 S	-200	-25	0,00
HOLMEN AB			0,52
INDUSTRIVÄRDEN C	-29 656	-12 307	-0,73
INDUC 26JAN 390 S	-700	-4	0,00
Industrivärden AB			-0,73
INTEA B	37 732	2 492	0,15
INTEA D	577 514	18 423	1,10
INTEA FASTIGHETER AB			1,24
LF COV 310910	42 000 000	43 166	2,57
LF COV 300930	26 000 000	27 068	1,61
Länsförsäkringar Hypotek AB			4,18
OMXS 26JAN 2440 S	-1 000	-1	0,00
OMXS 26JAN 2640 S	1 200	32	0,00
OMXS 26JAN 2700 S	500	38	0,00
OMXS 26JAN 2880 K	-600	-2 183	-0,13
OMXS 26FEB 2900 K	-400	-2 087	-0,12
OMXS 26JAN 2860 K	-400	-2 008	-0,12
Nasdaq Stockholm Aktiebolag			-0,37



NIBEB 26JAN 38 K	728	12	0,00
NIBEB 26MAR 34 S	-2 000	-314	-0,02
NIBEB 26JUN 34 S	-1 500	-423	-0,03
NIBE Industrier AB			-0,04
NORDAX PRP 261029	31 250 000	31 912	1,90
NOBA PRP 301120	18 750 000	18 773	1,12
NOBA BANK GROUP AB			3,02
NORDEA PRP 290906, Finland	8 000 000	8 172	0,49
NORDEA PRP 301127, Finland	27 000 000	27 153	1,62
NORDEA BANK ABP			2,10
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	70 000	32 986	1,96
NOVO 26JAN 380 K, Danmark, DKK	-200	-15	0,00
NOVO 26JAN 340 K, Danmark, DKK	-200	-163	-0,01
NOVO 26FEB 340 K, Danmark, DKK	-300	-672	-0,04
NOVO 26JAN 290 S, Danmark, DKK	-200	-37	0,00
NOVO 26FEB 380 K, Danmark, DKK	-200	-166	-0,01
Novo Nordisk A/S			1,90
NP3 FAST PREF	258 040	8 051	0,48
NP3 FAST FRN 280103	15 000 000	15 149	0,90
NP3 FAST FRN 281203	6 250 000	6 265	0,37
NP3 Fastigheter AB			1,75
NYFOSA FASTIGHETER	84 348	6 267	0,37
NYFOSA FRN 280103	7 500 000	7 579	0,45
NYFOSA FRN 281015	8 750 000	8 795	0,52
NYFOSA AB			1,35
PANDOX FC 260115	25 000 000	24 974	1,49
PANDOX FC 260203	10 000 000	9 976	0,59
PANDOX FC 260227	40 000 000	39 827	2,37
PANDOX FC 260316	25 000 000	24 855	1,48
Pandox AB			5,93
SANDVIK	-110 000	-33 066	-1,97
SAND 26JAN 260 S	-400	-1	0,00
SAND 26JAN 280 S	-500	-15	0,00
SAND 26FEB 280 S	-400	-121	-0,01
SANDVIK AB			-1,98
SBAB PRP 260225	10 000 000	10 029	0,60
SBAB PRP 270413	16 000 000	16 316	0,97
SBAB PRP 290221	24 000 000	24 630	1,47
SBAB PRP 300923	20 000 000	20 021	1,19
SBAB SNP 300521, EUR	2 000 000	21 640	1,29
SBAB Bank AB			5,51
SINCH FC 260130	30 000 000	29 940	1,78
SINCH FC 260309	45 000 000	44 790	2,66
SINCH AB			4,45
SSAB A	-129 600	-9 134	-0,54
SSAB A 26JAN 58 S	-2 000	-2	0,00
SSAB A 26JAN 68 S	-3 000	-243	-0,01
SSABA 26MAR 65 S	-1 500	-290	-0,02
SSAB AB			-0,58
STADSHYP COV 270301	36 000 000	35 539	2,11
SHB COV 300201	44 000 000	43 652	2,60
SHB COV 290502	44 000 000	45 940	2,73
STADSHYPOTEK AB			7,44
STEND PRP 270523	1 250 000	1 281	0,08
STEND FRN 271212	3 750 000	3 820	0,23
STEND FRN 290604	17 500 000	17 590	1,05
Stendörren Fastigheter AB			1,35
STER 26MAR 110 S, Finland	-1 500	-527	-0,03
STER 26JAN 108 S, Finland	-1 000	-33	0,00
STER 26FEB 104 S, Finland	-1 000	-120	-0,01
STE 26FEB 11 K, Finland, EUR	-500	-124	-0,01
Stora Enso Oyj			-0,05
SCAB 26JAN 116 S	-500	-9	0,00
SCAB 26JAN 130 K	750	14	0,00
SCAB 26JAN 135 K	-1 500	-3	0,00
SCAB 26MAR 120 S	-800	-281	-0,02
Svenska Cellulosa AB SCA			-0,02



ERICB 26MAR 84 S	-1 200	-268	-0,02
ERICB 26FEB 82 S	-800	-103	-0,01
ERICB 26FEB 88 S	-1 000	-319	-0,02
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON			-0,04
TRYGG PRP 260226, Danmark	2 000 000	2 009	0,12
TRYGG FRN 301002, Danmark	20 000 000	20 070	1,19
TRYG FORSIKRING A/S			1,31
VOLVO B	-69 336	-20 517	-1,22
VOLV 26JAN 250 S	-1 000	-2	0,00
VOLV 26FEB 280 S	-1 200	-642	-0,04
VOLV 26FEB 305 K	-1 000	-759	-0,05
VOLV 26JAN 305 K	-500	-93	-0,01
VOLV 26FEB 290 S	-700	-602	-0,04
VOLV 26JAN 290 S	-300	-78	0,00
VOLVO AB			-1,35
YIT, Finland, EUR	-90 328	-3 051	-0,18
YIT PRP 280530, Finland, EUR	2 900 000	31 727	1,89
YIT Oyj			1,71

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

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	6 251	45
Summa	6 251	45

## Not 3 Övriga skulder

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	2 038	15 645
Upplupet kunduttag	605	51
Summa	2 643	15 696

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	1 747 675	1 717 027
Andelsutgivning	259 455	430 887
Andelsinlösen	-385 712	-517 735
Periodens resultat enligt resultaträkning	59 488	117 496
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 680 906	1 747 675



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** PriorNilsson Yield  
**Identifieringskod för juridisk person:** 549300FZ2HE3ASBFZD83

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 51,64% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalenter per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	1,3K (47,68%)
Personalomsättning*	12,04% (31,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	85,49% (47,68%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	91,88% (21,38%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	0,1K (35,69%)	0,3K (40,34%)
Personalomsättning*	3,1% (25,05%)	9,73% (70,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	89,28% (39,72%)	83,55%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	95,32% (19,13%)	95,86%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
SHB COV 290502	Financials	2,80%	Sverige
SHB COV 300201	Financials	2,66%	Sverige
LF COV 310910	Financials	2,59%	Sverige
STADSHYP COV 270301	Financials	2,13%	Sverige
CATELLA FRN 280306	Financials	2,06%	Sverige
LOGISTRI FASTIGHET B	Real Estate	2,05%	Sverige
YIT PRP 280530	Industrials	1,98%	Finland
NOVO NORDISK	Health Care	1,96%	Danmark
NORDAX PRP 261029	Financials	1,92%	Sverige
SBAB COV 290523	Financials	1,91%	Sverige
M2 ASSET FRN 281016	Financials	1,81%	Sverige
SWB HYP COV 291227	Financials	1,81%	Sverige



COREM FRN 270926	Real Estate	1,80%	Sverige
DNB COV 300826	Financials	1,80%	Norge
LF COV 300930	Financials	1,62%	Sverige

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

91,50%



#### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Andel aktier	4,53%
Andel obligationer	92,46%
Andel kassa och annat	3,01%



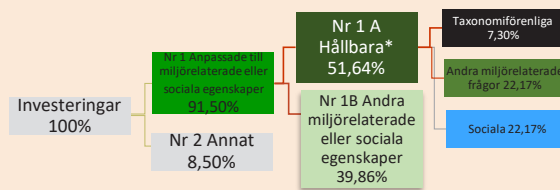
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara\*** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Räntor, fastigheter, läkemedel, industri, teknik, finans

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxekonomi?<sup>1</sup>**

Ja:

I fossilgas  I kärnenergi

Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

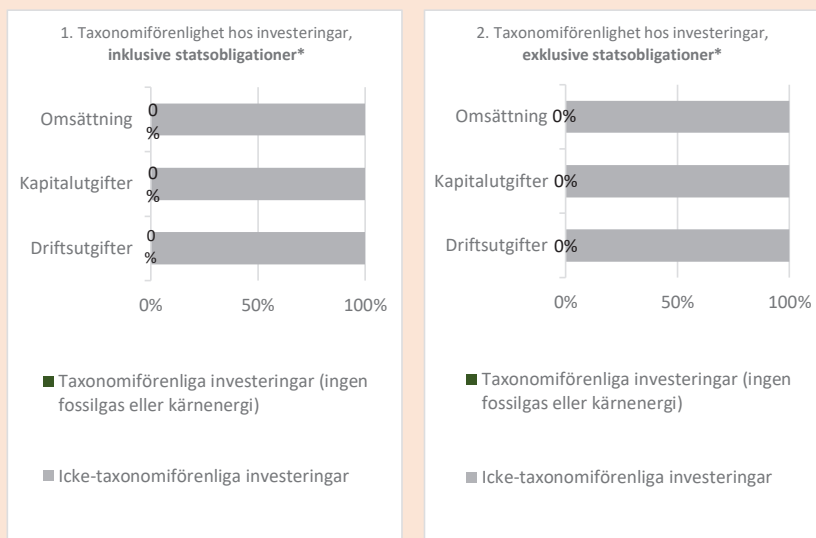
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.**



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

44%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosuresförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin ”annat”, vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets ”Principal Adverse Impact Statement” på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Yield, org.nr 504400-8992

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Yield för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 83-90. PriorNilsson Yields årsberättelse ingår på sidorna 70-92 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Yields finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 83-90.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 83-90. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 83-90 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# Fonden Balans

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



Ansvarig förvaltare  
PO Nilsson White

Branschereferens sedan 1987.  
Civilekonomexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den  
2 december 2019.

## Fondens utveckling

Fonden startade 2019-12-02 och består av fonden Yield och Idea. Fondförmögenheten uppgår till 532 miljoner och fonden har haft nettoinflöden om 1 miljon kronor under året. Fondens avkastning 2025 var +3,76%.

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

Förvaltningsavgift 1,0%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

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

Startdatum 2019-12-02

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



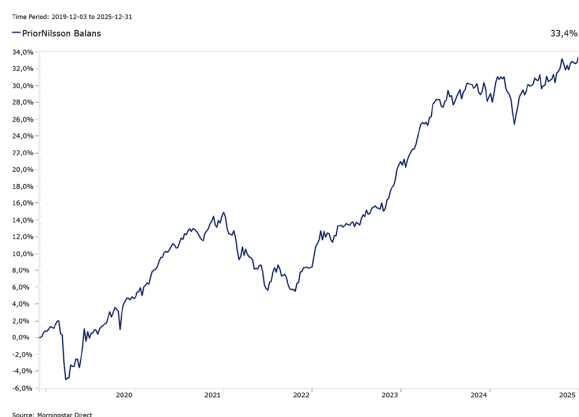
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## RISKINFORMATION

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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	531 583	1 333,84	398 537	-	3,76	-	-
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 <sup>1)</sup>	-	-

\* 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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Risk & avkastningsmått

Total risk % <sup>1)</sup>	3,22
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	4,99
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	4,96

\* Fonden saknar jämförelseindex

## Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,00
Transaktionskostnader tkr	608
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,00
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

## Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	101,41
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	6,53

## Omsättning

Omsättningshastighet ggr	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Fondandelar		522 274	502 496
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	522 274	502 496
Bankmedel och övriga likvida medel		8 522	7 381
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 265	1 487
Summa tillgångar		532 061	511 364
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		478	466
Summa skulder		478	466
Fondförmögenhet	1, 3	531 583	510 899
Poster inom linjen		Inga	Inga

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		19 778	43 046
Övriga intäkter	2	4 463	14 814
Ränteintäkter		175	342
Summa intäkter och värdeförändring		24 416	58 202
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-5 197	-14 811
Övriga kostnader		-2	-2
Summa kostnader		-5 199	-14 813
Årets resultat		19 217	43 389



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
Kategori 7			
IDEA A	43 510	206 751	38,89
YIELD	218 190	315 523	59,36
Fondandelar		522 274	98,25
Summa Kategori 7		522 274	98,25
Summa Fondandelar		522 274	98,25
Summa värdepapper		522 274	98,25
Övriga tillgångar och skulder		9 309	1,75
Fondförmögenhet		531 583	100,00
Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp			
IDEA A	43 510	206 751	38,89
YIELD	218 190	315 523	59,36
Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning			98,25

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 intäkter

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Provision	4 463	14 814
Summa	4 463	14 814

## Not 3 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	510 899	658 347
Andelsutgivning	5 338	19 479
Andelsinlösen	-3 871	-210 316
Periodens resultat enligt resultaträkning	19 217	43 389
Fondförmögenhet vid periodens slut	531 583	510 899



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Produktnamn:** PriorNilsson Balans  
**Identifieringskod för juridisk person:**

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 51,77% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalenter per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	3,5K (83,19%)
Personalomsättning*	12,46% (43,11%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	84,21% (62,44%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	94,38% (83,19%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	0,8K (99,54%)	0,9K (100%)
Personalomsättning*	4,48% (15,16%)	10,38% (100%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	89,29% (98,27%)	80,82%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	94,28% (98,27%)	96,34%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

***På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?***

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*






Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



Största investeringar	Sektor	% tillgångar	Land
IDEA A	Financials	38,89%	Sverige
YIELD	Financials	59,36%	Sverige



### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?



73,72%

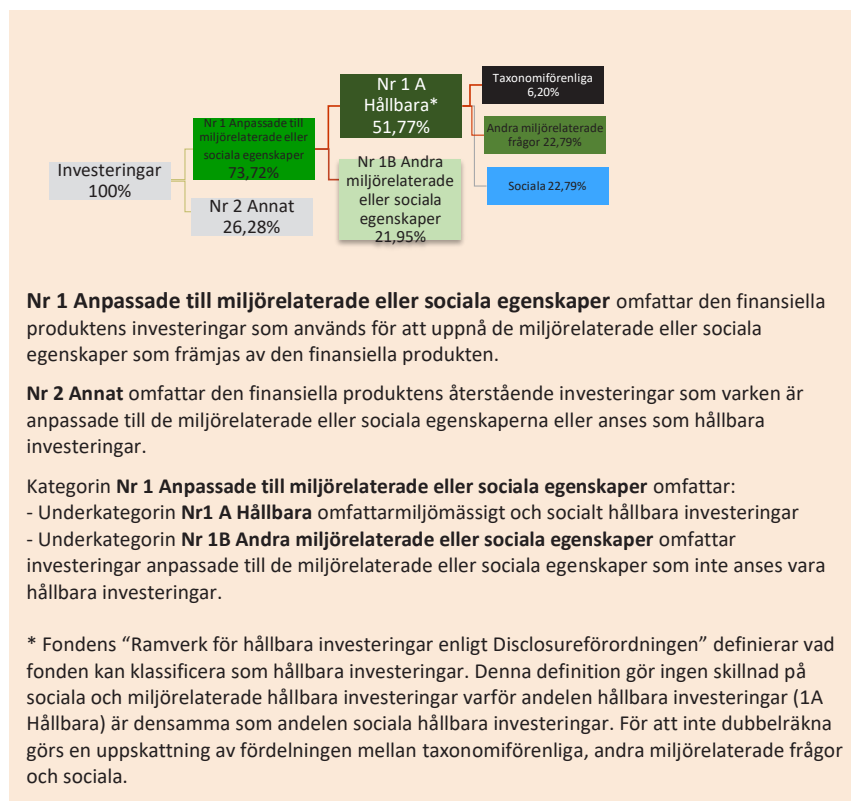
● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel aktier	32,83%
Andel obligationer	64,29%
Andel kassa och annat	2,87%

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Finans

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxekonomi?<sup>1</sup>**

- Ja:  
 I fossilgas  I kärnenergi
- Nej**

---

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

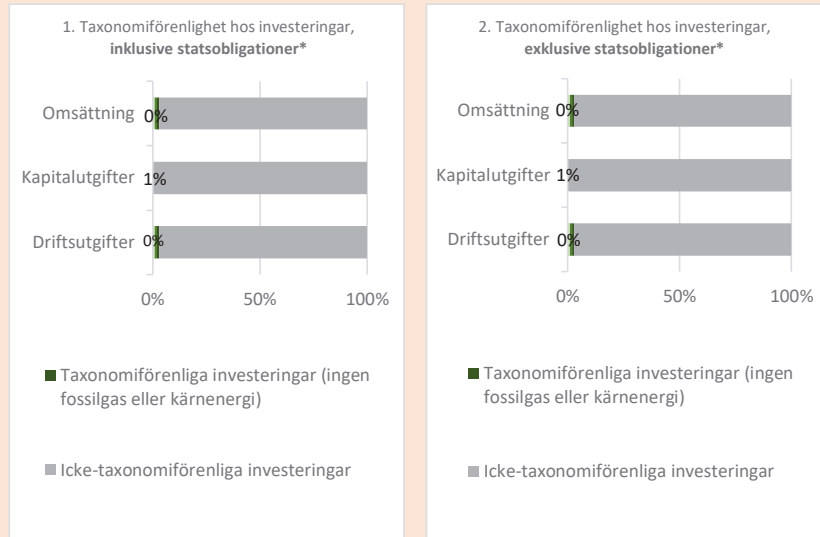
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.**



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

46%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



#### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets "Principal Adverse Impact Statement" på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



#### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



#### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Balans, org.nr 515603-0644

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Balans för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 98-105. PriorNilsson Balans årsberättelse ingår på sidorna 93-106 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Balans finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 98-105.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 98-105. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 98-105 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# Aktiefond Evolve

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



Ansvarig förvaltare:  
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.  
Masterexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm



Assisterande förvaltare:  
Jonas Skilje

## Fondens utveckling

Evolve's kapital var dryga 541 miljoner kronor per 2025-12-31. Fonden hade nettoinflöden under året om 111 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 93 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är något högre än svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat eller lånat ut aktier.

Evolve har under perioden 1 januari till 31 december 2025 genererat en avkastning på +17,21 procent för andelsklass A och +16,46% för andelsklass B. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade +9,81 procent enligt MSCI Europe Small cap NR EUR, som avspeglar utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden för små bolag inklusive utdelningar. De branscher där fonden har största andel innehav är läkemedel, sällanköpsvaror, hälsovård och teknologi.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Reijer Alma, Karnell group och Scandic Hotels. Av de innehav som gav förlust stod Comet Holding, Mekonomen och Intrum Justitia för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige och Norge.

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

LÄGRE RISK

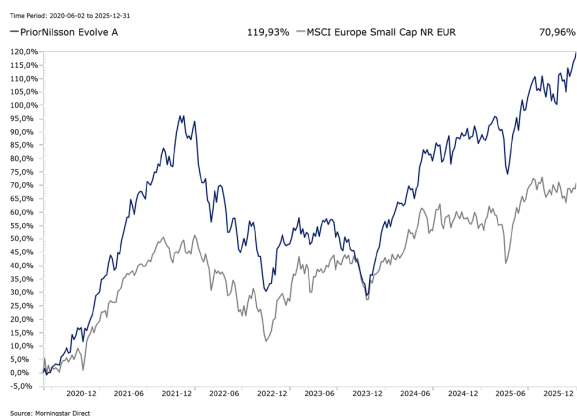
HÖGRE RISK



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](http://www.pnfonder.se).



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	541 487	-	227 310	-	-	-	-
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 an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	2 199,00	76 630	-	17,21	9,81	6,70
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 <sup>1)</sup>	19,31 <sup>1)</sup>	-

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	2 475,30	150 680	-	16,46	9,81	6,66
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 <sup>1)</sup>	19,31 <sup>1)</sup>	-

\* 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



Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass B
Total risk % <sup>1)</sup>	9,21	9,23
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	11,26	11,26
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	18,47	17,76
Genomsnittlig årsavkastning de sedan start %	11,06	12,45

Kostnader	Andelsklass A	Andelsklass B
Förvaltningsavgift, fast %	1,30	1,90
Transaktionskostnader tkr	208	446
Transaktionskostnader %	0,06	0,06
Analyskostnader tkr	25	55
Analyskostnader %	0,02	0,02
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	1,32	1,92
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad	Andelsklass A	Andelsklass B
Vid engångsinsättning 10 000 kr	138,27	201,47
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	8,81	12,84

Omsättning		2025
Omsättningshastighet ggr	1,11	1,11
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		501 207	322 258
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3	501 207	322 258
Bankmedel och övriga likvida medel		47 798	42 200
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		33	182
Övriga tillgångar	1	1 017	-
Summa tillgångar		550 055	364 640
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		800	536
Övriga skulder	2	7 768	2 728
Summa skulder		8 568	3 264
Fondförmögenhet	3, 4	541 487	361 376
Poster inom linjen		Inga	Inga

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		73 195	57 955
Ränteintäkter		754	802
Utdelningar		6 173	6 038
Valutakursvinster och -förluster netto		-2 488	432
Summa intäkter och värdeförändring		77 634	65 227
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-7 434	-5 732
Räntekostnader		-3	-
Övriga kostnader		-737	-487
Summa kostnader		-8 174	-6 219
Årets resultat		69 460	59 008



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer 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 tillgångar

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	1 017	-
Summa	1 017	-

### Not 2 Övriga skulder

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	7 766	2 653
Upplupet kunduttag	1	74
Summa	7 767	2 727



## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
AQ GROUP AB	60 000	11 832	2,19
BEIJER & ALMA B	100 143	29 793	5,50
BRAVIDA HOLDING	170 000	15 258	2,82
CTT SYSTEMS AB	81 984	16 331	3,02
INISSION AB	200 000	10 040	1,85
INTRUM JUSTITIA	117 938	4 588	0,85
KARNELL GROUP AB	420 424	30 565	5,64
NEDERMAN HOLDING	60 812	10 314	1,90
OEM INTERNATIONAL	198 444	28 854	5,33
<b>Industri</b>		<b>157 575</b>	<b>29,10</b>
ACADEMEDIA B	146 641	14 503	2,68
ARCTIC FALLS AB	69 300	6 473	1,20
EUROPRIS ASA, Norge, NOK	67 812	5 934	1,10
RUSTA AB	135 401	11 712	2,16
SCANDIC HOTELS AB	236 909	23 051	4,26
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>61 673</b>	<b>11,39</b>
AMBEA	260 114	36 754	6,79
ARJO	230 000	7 365	1,36
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	354 750	29 941	5,53
ATTENDO	279 823	22 918	4,23
ELEKTA B	300 000	17 025	3,14
HUMANA	372 189	18 758	3,46
MEDCAP	44 032	24 174	4,46
SOBI BIOVITRUM	50 000	16 640	3,07
<b>Hälsovård</b>		<b>173 574</b>	<b>32,06</b>
ENITY HOLDING AB	232 948	24 287	4,49
NOBA BANK GROUP AB	1 290	152	0,03
<b>Finans</b>		<b>24 439</b>	<b>4,51</b>
BERNER INDUSTRIER AB	125 000	12 125	2,24
KITRON ASA, Norge, NOK	300 000	19 921	3,68
MYCRONIC	160 000	35 720	6,60
NOTE	89 007	16 181	2,99
<b>Informationsteknik</b>		<b>83 948</b>	<b>15,50</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>501 207</b>	<b>92,56</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>501 207</b>	<b>92,56</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>501 207</b>	<b>92,56</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>40 280</b>	<b>7,44</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>541 487</b>	<b>100,00</b>

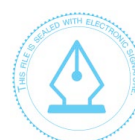
Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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 4 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01	2024-01-01
	- 2025-12-31	- 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	361 376	296 455
Andelsklass A		
Andelsutgivning	56 993	29 594
Andelsinlösen	-46 321	-46 353
Andelsklass B		
Andelsutgivning	159 163	77 691
Andelsinlösen	-59 186	-55 019
Periodens resultat enligt resultaträkning	69 462	59 008
Fondförmögenhet vid periodens slut	541 487	361 376



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** PriorNilsson Evolve  
**Identifieringskod för juridisk person:** 549300GBFOCF3M84KV29

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 54,67% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



### I vilken utsträckning främjades de miljörörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalenter per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	0,1K (80,80%)
Personalomsättning*	14,73% (63,98%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	55,78% (80,80%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	84,02% (62,47%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	0,3K (80,85%)	0,1K (71,43%)
Personalomsättning*	8,88% (58,38%)	15,40% (81,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	51,56% (80,85%)	47,09%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	88,11% (64,35%)	80,73%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priorinilsson.se](http://www.priorinilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
AMBEA	Health Care	6,79%	Sverige
MYCRONIC	Information Technology	6,60%	Sverige
KARNELL GROUP AB	Industrials	5,64%	Sverige
ASKER HEALTHCARE	Health Care	5,53%	Sverige
BEIJER & ALMA B	Industrials	5,50%	Sverige
OEM INTERNATIONAL	Industrials	5,33%	Sverige
ENITY HOLDING AB	Financials	4,49%	Sverige
MEDCAP	Health Care	4,46%	Sverige
SCANDIC HOTELS AB	Consumer Discretionary	4,26%	Sverige
ATTENDO	Health Care	4,23%	Sverige
KITRON ASA	Information Technology	3,68%	Norge
HUMANA	Health Care	3,46%	Sverige



ELEKTA B	Health Care	3,14%	Sverige
SOBI BIOVITRUM	Health Care	3,07%	Sverige
CTT SYSTEMS AB	Industrials	3,02%	Sverige

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

92,57%



● **Vad var tillgångsallokeringen?**

Andel aktier	92,56%
Andel obligationer	0%
Andel kassa och annat	7,44%



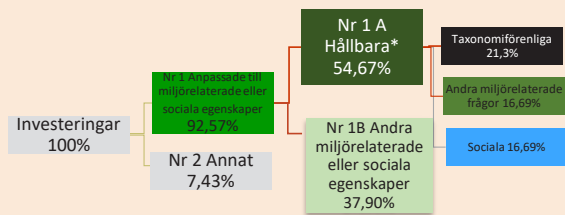
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Industri, material, fastigheter, finans, läkemedel, teknik

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxeekonomi?<sup>1</sup>**

- Ja:
- I fossilgas  I kärnenergi
- Nej**

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

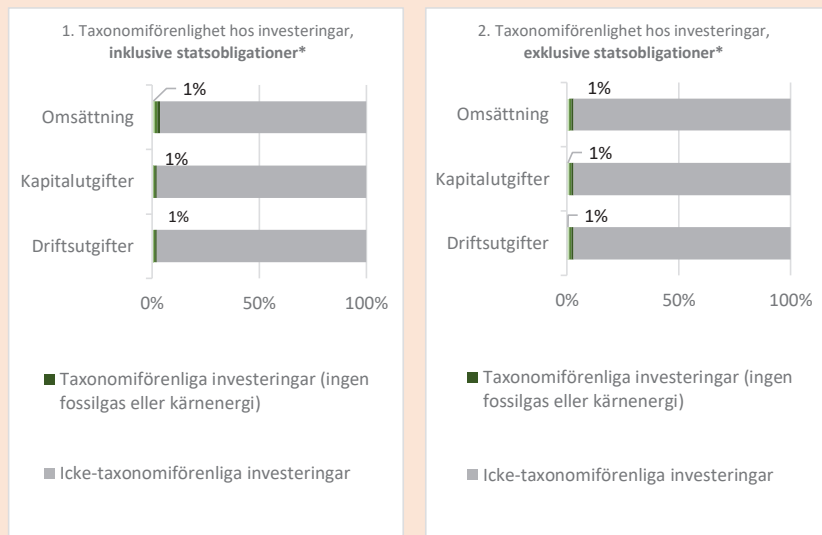
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

... visar det första diagrammet taxonominförenligheten med avseende på den finansiella produktens **alla investeringar, inklusive statsobligationer**, medan det andra diagrammet visar taxonominförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som **inte är statsobligationer**.



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



● **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

33%



● **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets "Principal Adverse Impact Statement" på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Evolve, org.nr 515603-1089

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Evolve för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 114-121. PriorNilsson Evolves årsberättelse ingår på sidorna 107-122 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Evolves finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 114-121.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 114-121. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 114-121 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# 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.



Assisterande 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 31 miljoner kronor per 2025-12-31. Fonden hade nettoinflöden under året om 4 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 92 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 perioden 1 januari till 31 december 2025 genererat en avkastning på +3,30 procent för andelsklass A. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade -2,05 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 och industri.

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

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

Förvaltningsavgift, A-klass 1,9%  
Insättnings-/uttagsavgift 0

Startdatum 2022-10-03

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



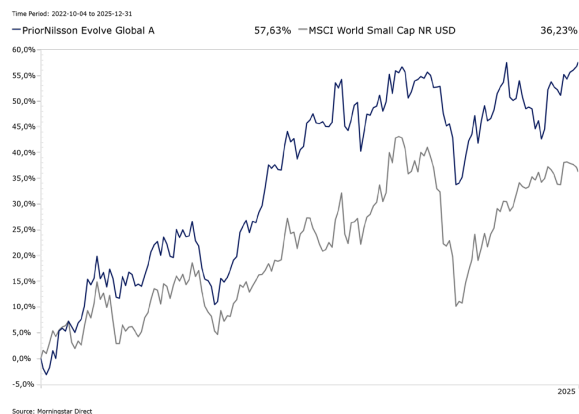
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## RISKINFORMATION

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



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	31 270	-	19 933	-	-	-	-
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 an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	1 568,77	19 933	-	3,30	-2,05	9,02
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 <sup>1)</sup>	1,77 <sup>1)</sup>	-

\* Jämförelseindex: MSCI World ACWI Small Cap (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 2022-10-03



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

Risk & avkastningsmått	Andelsklass A
Total risk % <sup>1)</sup>	12,87
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	14,54
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	11,17
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,43

\*\* Fonden startade 2022-10-03

Kostnader	Andelsklass A
Förvaltningsavgift, fast %	1,90
Transaktionskostnader tkr	25
Transaktionskostnader %	0,04
Analyskostnader tkr	40
Analyskostnader %	0,13
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	2,05
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad	Andelsklass A
Vid engångsinsättning 10 000 kr	186,60
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	12,35

Omsättning	2025
Omsättningshastighet ggr	0,96
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		28 891	30 722
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	28 891	30 722
Bankmedel och övriga likvida medel		2 620	3 702
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2	4
Summa tillgångar		31 513	34 428
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		53	54
Övriga skulder		190	68
Summa skulder		243	122
Fondförmögenhet	1, 2	31 270	34 306
Poster inom linjen		Inga	Inga

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		1 171	4 517
Övriga intäkter		-	-
Ränteintäkter		61	67
Utdelningar		277	312
Valutakursvinster och -förluster netto		-156	-39
Summa intäkter och värdeförändring		1 353	4 857
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-596	-502
Räntekostnader		-1	-
Övriga kostnader		-72	-21
Summa kostnader		-669	-523
Årets resultat		684	4 334



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
CACTUS INC, USA, USD	1 962	825	2,64
<b>Energi</b>		825	2,64
ELOPAK ASA, Norge, NOK	10 533	534	1,71
ROBERTET SA, Frankrike, EUR	60	570	1,82
<b>Material</b>		1 104	3,53
API GROUP CORP, USA, USD	4 150	1 462	4,67
BEIJER & ALMA B	8 000	2 380	7,61
BLUE BIRD CORP, USA, USD	1 000	433	1,38
CSW INDUSTRIALS INC, USA, USD	350	946	3,02
DONALDSON CO INC, USA, USD	1 380	1 126	3,60
INISSION AB	13 241	665	2,13
KARNELL GROUP AB	21 642	1 573	5,03
KONECRANES OYJ, Finland, EUR	1 483	1 507	4,82
KURITA WATER INDUSTRIES LTD, Japan, JPY	1 200	448	1,43
MAXIMUS INC, USA, USD	500	397	1,27
OEM INTERNATIONAL	15 748	2 290	7,32
ORGANO CORP, Japan, JPY	750	571	1,83
<b>Industri</b>		13 798	44,12
ARCTIC FALLS AB	14 347	1 340	4,29
DECKERS OUTDOOR, USA, USD	800	764	2,44
EUROPRI ASA, Norge, NOK	4 442	389	1,24
INSTALLED BUILDING, USA, USD	310	740	2,37
WINMARK CORP, USA, USD	150	559	1,79
<b>Sällanköpsvaror</b>		3 792	12,13
ASKER HEALTHCARE GROUP AB	7 501	633	2,02
BIO-TECHNE CORP, USA, USD	1 000	541	1,73
HUMANA	12 797	645	2,06
MEDCAP	3 650	2 004	6,41
MEDPACE HOLDINGS, USA, USD	262	1 355	4,33
<b>Hälsovård</b>		5 178	16,56
ENITY HOLDING AB	11 493	1 198	3,83
<b>Finans</b>		1 198	3,83
BERNER INDUSTRIER AB	5 000	485	1,55
INTAPP INC, USA, USD	1 750	738	2,36
KITRON ASA, Norge, NOK	13 000	863	2,76
SCANFIL OYJ, Finland, EUR	4 364	471	1,51
<b>Informationsteknik</b>		2 558	8,18
BLOOMSBURY PUBL, Storbritannien, GBP	7 325	438	1,40
Kommunikationstjänst		438	1,40
<b>Summa Kategori 1</b>		28 891	92,39
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		28 891	92,39
<b>Summa värdepapper</b>		28 891	92,39
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		2 379	7,61
<b>Fondförmögenhet</b>		31 270	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

Belopp i Tkr	2025-01-01	2024-01-01
	– 2025-12-31	– 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	34 306	18 369
Andelsklass A		
Andelsutgivning	9 643	27 035
Andelsinlösen	-13 363	-15 432
Periodens resultat enligt resultaträkning	684	4 334
Fondförmögenhet vid periodens slut	31 270	34 306



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** PriorNilsson Evolve Global  
**Identifieringskod för juridisk person:** 636700X126N3ZAXD4S39

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 39,98% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul> <input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



### I vilken utsträckning främjades de miljörörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalenter per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	0,2K (72,96%)
Personalomsättning*	13,93% (25,47%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	46,67% (76,10%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	77,05% (63,09%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	0,3K (79,02%)	0,3K (72,50%)
Personalomsättning*	4,78% (29,64%)	13,40% (77,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	35,58% (82,75%)	46,41%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	81,24% (71,42%)	71,52%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxominns mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringar	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
BEIJER & ALMA B	Industrials	7,61%	Sverige
OEM INTERNATIONAL	Industrials	7,32%	Sverige
MEDCAP	Health Care	6,41%	Sverige
KARNELL GROUP AB	Industrials	5,03%	Sverige
KONECRANES OYJ	Industrials	4,82%	Finland
API GROUP CORP	Industrials	4,67%	USA
MEDPACE HOLDINGS	Health Care	4,33%	USA
ARCTIC FALLS AB	Industrials	4,29%	Sverige
ENITY HOLDING AB	Financials	3,83%	Sverige
DONALDSON CO INC	Industrials	3,60%	USA
CSW INDUSTRIALS INC	Industrials	3,02%	USA
KITRON ASA	Information Technology	2,76%	Norge



CACTUS INC	Energy	2,64%	USA
DECKERS OUTDOOR	Consumer Discretionary	2,44%	USA
INSTALLED BUILDING	Industrials	2,37%	USA

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

92,37%

#### ● Vad var tillgångsallokeringen?

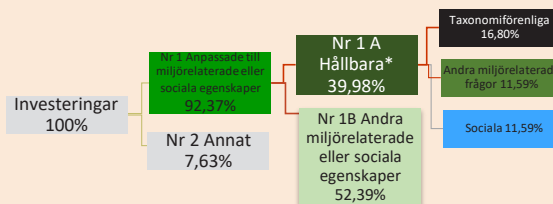
Andel aktier	92,39%
Andel obligationer	0%
Andel kassa och annat	7,61%



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar miljö- och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Finans, industri, läkemedel, teknik, fastigheter

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxeekonomi?<sup>1</sup>**

- Ja:
- I fossilgas  I kärnenergi
- Nej**

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

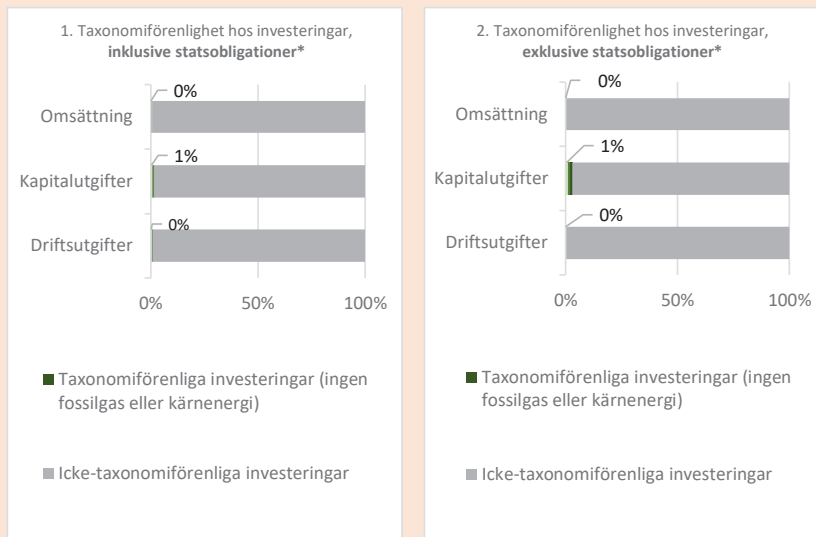
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



● **Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

23%



● **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 67B5CE380668421291162AD1838D8497

gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets "Principal Adverse Impact Statement" på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarsfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



**Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



**Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Evolve Global, org.nr 515603-2517

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Evolve Global för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 130-137. PriorNilsson Evolve Globals årsberättelse ingår på sidorna 123-138 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Evolve Globals finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 130-137.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 130-137. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 130-137 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



# 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 Kungsleden.

Förvaltningsavgift 0,8%  
Insättnings-/uttagsavgift 0

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

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## Fondens utveckling

Fastighets kapital var 106 miljoner kronor per 2025-12-31. Fonden hade nettoinflöden under året om 19 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 94 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är något högre än svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat.

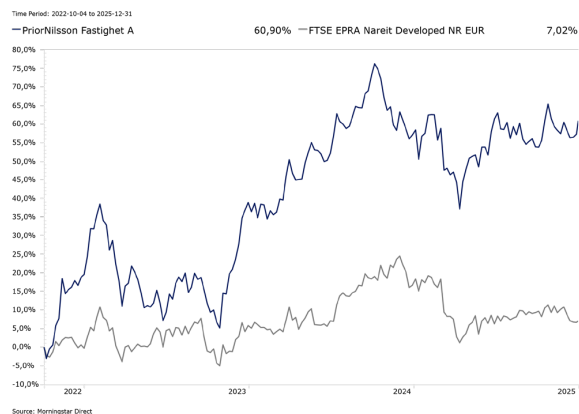
Fastighet har under perioden 1 januari till 31 december 2025 genererat en avkastning på +1,37 procent för andelsklass A. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade -8,03 procent enligt FTSE NAREIT, som avspeglar utvecklingen på fastighetsbolagen globalt.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Logistri Fastighet, Eastnine och Emilshus. Av de innehav som gav förlust stod Nyfosa, Corem och Doxa 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 .

## 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](http://www.pnfonder.se).



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	106 246	-	75 638	-	-	-	-
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 an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	1 609,31	45 697	-	1,37	-8,03	11,92
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 <sup>1)</sup>	-0,53 <sup>1)</sup>	-

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per an- del kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2025-12-31	-	1 092,32	29 942	-	1,08%	-8,03	-
2024-12-31	-	1 081,02	23 946	-	8,10 <sup>2)</sup>	9,36 <sup>2)</sup>	-

\* 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



Risk & avkastningsmått	Andelsklass A	Andelsklass B
Total risk % <sup>1)</sup>	14,31	**
Total risk för jämförelseindex % <sup>2)</sup>	12,41	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	7,62	**
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	9,98	**

Kostnader	Andelsklass A	Andelsklass B
Förvaltningsavgift, fast %	0,80	1,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	0,42	-
Transaktionskostnader tkr	309	125
Transaktionskostnader %	0,11	0,11
Analyskostnader tkr	29	11
Analyskostnader %	0,05	0,04
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftkostnader %	0,85	1,55
Insättnings- och uttagsavgifter %	-	-

Förvaltningskostnad	Andelsklass A	Andelsklass B
Vid engångsinsättning 10 000 kr	119,90	146,53
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	7,74	9,71

Omsättning	2025
Omsättningshastighet ggr	2,24
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden	
Högsta hävstång %	14,43
Lägsta hävstång %	0,23
Genomsnittlig hävstång %	7,42

\*\* Andelsklassen startade 2024-05-02

- 1) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
- 2) Total risk för jämförelseindex anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna



## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2025-12-31	2024-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		105 952	83 842
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	105 952	83 842
Bankmedel och övriga likvida medel		10 219	11 836
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		187	100
Övriga tillgångar		-	980
Summa tillgångar		116 358	96 758
Skulder			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		472	955
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		9 529	6 688
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	10 001	7 643
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		100	81
Övriga skulder	2	11	1 695
Summa skulder		10 112	9 419
Fondförmögenhet	1, 3	106 246	87 339
Poster inom linjen		2025-12-31	2024-12-31
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		26 666	18 166
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		4 854	7 477

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-2 734	-238
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		3 516	2 237
Ränteintäkter		192	207
Utdelningar		1 950	1 631
Valutakursvinster och -förluster netto		-218	-17
Summa intäkter och värdeförändring		2 706	3 820
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten		-1 139	-1 407
Räntekostnader		-4	-
Övriga finansiella kostnader		-708	-107
Övriga kostnader		-424	-377
Summa kostnader		-2 275	-1 892
Årets resultat		431	1 928



## 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	12 388 tkr
Andel av totala tillgångar	11,66 %
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

### SÄKERHETER

#### Totala ställda säkerheter

Aktier	26 666 tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00 %
Likvida medel	tkr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00 %
Totala säkerheter*	26 666 tkr

\* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymer 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	26 666 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	-52 tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	100,00%

#### Avkastning

Värdepappersutlåning	tkr
Andel av totala avkastning och kostnader	0,00%
Total	-52 tkr



## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer 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 2025-12-31 innehades följande finansiella instrument:	Antal	Marknads- värde tkr	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
AF GRUPPEN ASA, Norge, NOK	-3 644	-626	-0,59
AF GRUPPEN ASA inlånat, Norge, NOK	4 000	0	0,00
NCC B	-8 000	-1 762	-1,66
NCC B inlånat	8 000	0	0,00
SKANSKA B	1 800	454	0,43
SKANSKA B inlånat	8 250	0	0,00
VEIDEKKE, Norge, NOK	-9 000	-1 468	-1,38
VEIDEKKE inlånat, Norge, NOK	9 000	0	0,00
<b>Industri</b>		-3 402	-3,20
BESQAB AB	9 322	252	0,24
JM	2 000	279	0,26
PANDOX	18 576	3 162	2,98
PANDOX säkerhet	3 000	609	0,57
YIT, Finland, EUR	-44 063	-1 488	-1,40
YIT inlånat, Finland, EUR	55 000	0	0,00
<b>Sällanköpsvaror</b>		2 813	2,65
ARGAN, Frankrike, EUR	3 019	2 156	2,03
ATRIUM LJUNGBERG	-28 528	-948	-0,89
ATRIUM LJUNGBERG inlånat	32 500	0	0,00
BALDER B	80 799	1 418	1,34
BALDER B säkerhet	60 000	4 092	3,85
BRINOVA B	42 972	683	0,64
CASTELLUM	15 979	1 700	1,60
CATENA	10 183	4 410	4,15
CATENA säkerhet	400	180	0,17
COREM PROP B	665 455	1 849	1,74
COREM PROP B säkerhet	240 000	1 043	0,98
CTP NV, Nederländerna, EUR	9 481	1 830	1,72
DEFAMA AG, Tyskland, EUR	6 622	1 992	1,87
DIÖS	40 000	1 313	1,24
DIÖS säkerhet	20 000	1 313	1,24
EASTNINE	138 234	1 923	1,81
EASTNINE säkerhet	100 000	5 030	4,73
EMILSHUS B	74 839	2 384	2,24
EMILSHUS B säkerhet	30 691	1 657	1,56
FABEGE	4 750	392	0,37
FASTPARTNER A	6 212	295	0,28
FORTINOVA FASTIGHETR	59 390	826	0,78
FORTINOVA FASTIGHETR säkerhet	30 000	843	0,79
HUFVUDSTADEN A	-7 601	-943	-0,89
HUFVUDSTADEN A inlånat	10 000	0	0,00
INTEA B	70 494	4 656	4,38
K FASTIGHETER	40 086	518	0,49
KENNEDY-WILSON, USA, USD	800	71	0,07
KRONA PROP	101 006	3 535	3,33
LEG IMMOBILIEN SE, Tyskland, EUR	400	269	0,25
LOGISTEA AB-B	390 427	4 452	4,19
LOGISTEA AB-B säkerhet	80 000	1 147	1,08
LOGISTRI FASTIGHET B	588 422	5 775	5,44
LOGISTRI FASTIGHET B säkerhet	218 259	3 405	3,20
MONTEA NV, Belgien, EUR	1 730	1 370	1,29
NIVIKA B	15 000	641	0,60
NP3 FASTIGHETER	14 891	3 598	3,39
NP3 FASTIGHETER säkerhet	1 000	259	0,24
NYFOSA FASTIGHETER	87 847	4 670	4,40
NYFOSA FASTIGHETER säkerhet	25 000	1 858	1,75
PLATZER FAS B	31 920	2 378	2,24
PRISMA PROPRTIE	76 614	1 954	1,84
PUBLIC PROPERTY INVEST AS, Norge, NOK	73 495	1 564	1,47
SAGAX B	22 102	3 379	3,18
SAGAX B säkerhet	5 000	988	0,93
SAGAX D	-60 000	-2 028	-1,91
SAGAX D inlånat	60 000	0	0,00
SHURGARD SELF STORAGE, Luxemburg, EUR	1 861	590	0,56
SLP B	78 375	2 212	2,08
SLP B säkerhet	25 000	1 036	0,98
STENDÖRREN FAST AB	19 434	3 926	3,69
STENHUS FASTIGHETER	376 818	2 019	1,90
STENHUS FASTIGHETER säkerhet	200 000	2 284	2,15



TAG IMMOBILIEN AG, Tyskland, EUR	3 250	465	0,44
TRIANON	26 320	525	0,49
WALLENSTAM B	-6 444	-267	-0,25
WALLENSTAM B inlånat	6 444	0	0,00
WAREHOUSES DE PAUW, Belgien, EUR	7 953	1 903	1,79
WIHLBORGS	26 501	1 232	1,16
WIHLBORGS säkerhet	13 000	1 186	1,12
Fastighet		97 008	91,31
Summa Kategori 1		96 423	90,75
Summa Överlåtbara värdepapper		96 423	90,75
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
BALD 26FEB 70 K	-150	-25	-0,02
BALD 26JAN 66 S	-200	-11	-0,01
BALD 26JAN 70 S	-200	-49	-0,05
BALD 26JUN 66 S	-200	-73	-0,07
BALD 26MAR 66 S	-150	-30	-0,03
CAST 26JAN 106 K	-150	-28	-0,03
FABG 26FEB 76 S	-200	-15	-0,01
FABG 26JAN 86 K	-100	-3	0,00
JM__ 26JAN 130 S	-100	-5	0,00
JM__ 26JAN 140 K	-100	-25	-0,02
JM__ 26MAR 130 S	-100	-35	-0,03
NCCB 26JAN 190 S	-100	0	0,00
NCCB 26JAN 205 S	-80	-1	0,00
NCCB 26JAN 230 K	-100	-5	0,00
NCCB 26MAR 205 S	-100	-37	-0,04
SAGAB 26FEB 210 K	-100	-29	-0,03
SAGAB 26JAN 200 S	-150	-72	-0,07
SAGAB 26JAN 210 K	-100	-5	0,00
SKAB 26FEB 235 S	-100	-23	-0,02
SKAB 26JAN 235 S	-100	-1	0,00
Aktieoptioner		-472	-0,44
Summa Kategori 2		-472	-0,44
Summa Övriga derivatinstrument		-472	-0,44
Summa värdepapper		95 950	90,31
Varav med positivt marknadsvärde		105 952	
Varav med negativt marknadsvärde		10 002	
Övriga tillgångar och skulder		10 296	9,69
Fondförmögenhet		106 246	100,00
Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp			
CASTELLUM	15 979	1 700	1,60
CAST 26JAN 106 K	-150	-28	-0,03
CASTELLUM AB			1,57
FABEGE	4 750	392	0,37
FABG 26JAN 86 K	-100	-3	0,00
FABG 26FEB 76 S	-200	-15	-0,01
Fabege AB			0,35
BALDER B	80 799	5 510	5,19
BALD 26JAN 70 S	-200	-49	-0,05
BALD 26JAN 66 S	-200	-11	-0,01
BALD 26FEB 70 K	-150	-25	-0,02
BALD 26MAR 66 S	-150	-30	-0,03
BALD 26JUN 66 S	-200	-73	-0,07
Fastighets AB Balder			5,01
JM	2 000	279	0,26
JM__ 26JAN 130 S	-100	-5	0,00
JM__ 26JAN 140 K	-100	-25	-0,02
JM__ 26MAR 130 S	-100	-35	-0,03
JM AB			0,20
NCC B	-8 000	-1 762	-1,66
NCCB 26JAN 190 S	-100	0	0,00
NCCB 26JAN 205 S	-80	-1	0,00
NCCB 26JAN 230 K	-100	-5	0,00
NCCB 26MAR 205 S	-100	-37	-0,04
NCC AKTIEBOLAG			-1,70



SAGAX D	-60 000	-2 028	-1,91
SAGAX B	22 102	4 367	4,11
SAGAB 26JAN 200 S	-150	-72	-0,07
SAGAB 26JAN 210 K	-100	-5	0,00
SAGAB 26FEB 210 K	-100	-29	-0,03
Sagax AB			2,10
SKANSKA B	1 800	454	0,43
SKAB 26JAN 235 S	-100	-1	0,00
SKAB 26FEB 235 S	-100	-23	-0,02
Skanska AB			0,40

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

Belopp i Tkr	2025-12-31	2024-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper		1 513
Upplupet kunduttag	11	182
Summa	11	1 695

## Not 3 Förändring av fondförmögenhet

Belopp i Tkr	2025-01-01 – 2025-12-31	2024-01-01 – 2024-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	87 339	24 739
Andelsklass A		
Andelsutgivning	50 279	61 042
Andelsinlösen	-38 751	-27 114
Andelsklass B		
Andelsutgivning	15 849	29 602
Andelsinlösen	-8 901	-2 858
Periodens resultat enligt resultaträkning	431	1 928
Fondförmögenhet vid periodens slut	106 246	87 339



**Hållbar investering:** en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

**Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8.1, 8.2 och 8.2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852**

**Produktnamn:** PriorNilsson Fastighet  
**Identifieringskod för juridisk person:** 63670073G9U31SPQ8S27

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?	
●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nej
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett miljömål:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input type="checkbox"/> i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> </ul>	<input checked="" type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper</b> och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 66,20% hållbara investeringar <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> med ett socialt mål</li> </ul>
<input type="checkbox"/> Den gjorde <b>hållbara investeringar med ett socialt mål:</b> ___%	<input type="checkbox"/> Den <b>främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar</b>



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper, framför allt sådana egenskaper som bidrar till minskade koldioxidutsläpp och klimatpåverkan. Fonden främjar sociala egenskaper, såsom goda arbetsförhållanden. Fonden mäter och följer koldioxidintensiteten som hållbarhetsindikator för att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja miljömässiga hållbara egenskaper.

För att mäta uppnåendet av våra ambitioner att främja sociala hållbara egenskaper används personalomsättning som hållbarhetsindikator, där ett fallande mått i portföljen anses främjande. Metoden för att mäta portföljens koldioxidintensitet utgår från Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) mått WACI, som är ett viktat genomsnittligt av koldioxidintensitet, där varje investerings koldioxidintensitet mäts som koldioxidekvivalenter per omsatt krona. Därutöver kontrollerar fonden andelen innehav i fonden som signerat mål eller initiativ att sänka sina

**Hållbarhetsindikatorer** mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.



klimatutsläpp. Samt andelen investeringar i bolag som arbetar med att trygga arbetsförhållanden, motverka barnarbete och tvångsarbete hos sina underleverantörer genom att låta dem signera en uppförandekodex.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2025
Koldioxidintensitet	0,2K (68,21%)
Personalomsättning*	12,45% (55,50%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	63,54% (68,21%)
Andelen portföljbolag med uppförandekodex	87,99% (52,15%)

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **...och jämfört med de föregående perioderna?**

Hållbarhetsindikator (andel av portfölj med data inom parentes)	2024	2023
Koldioxidintensitet	0,2K (63,65%)	0,6K (100%)
Personalomsättning*	6,37% (52,64%)	11,46% (60,00%)
Andel portföljbolag som signerat mål eller initiativ att sänka sina klimatutsläpp	55,7% (66,63%)	69,09%
Andel portföljbolag med uppförandekodex	70,86% (52%)	86,53%

\* Personalomsättning mätt i procent som antalet anställda som slutat under senaste året delad med periodens genomsnittliga totala personalstyrka.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målet med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra är definierade i PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar. Målet är definierat som att en hållbar investering ska ha en omsättning från en verksamhet som antingen bidrar positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller som omfattas av och är i linje med EU-taxonomin. Investeringen ska dessutom följa praxis för god styrning såsom den kommer till uttryck i PriorNilsson Fonders "Policy för kontroll av bolagsstyrning i portföljbolag". Vidare får en investering, för att kunna klassas som hållbar, inte orsaka betydande skada på något av de övriga globala målen. Hållbara investeringar som antingen bidrog positivt till ett eller flera av FN:s globala mål eller omfattades av och/eller var i linje med EU-taxonomin utgjorde 76,03% av fonden.



**Huvudsakliga negativa konsekvenser** är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

**På vilket sätt orsakade de hållbara investeringarna som den finansiella produkten delvis gjorde inte någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har under perioden exkluderat bolag i branscher och med exponering som anses orsaka betydande skada, såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen eller som bryter mot FN Global Compacts principer. Fonden arbetar utifrån PriorNilsson Fonders ramverk för hållbara investeringar som definierar betydande skada utifrån ett tröskelvärde mot relevant branschindex.

*Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?*

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

*Var de hållbara investeringarna förenliga med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:*

Fonden placerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem med internationella normer såsom FN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Eller där fondens förvaltare bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som bedöms rimlig i det enskilda fallet.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*





Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel i investeringar** under referensperioden som är följande:

### Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer identifieras också genom att hållbarhetsrisker integreras i processen inför investeringsbeslut. Vid förvaltningen av fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att våra förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Vi genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten. Läs en fullständig beskrivning av vår hantering av huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer på [www.priornilsson.se](http://www.priornilsson.se).

### Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

	Sektor (GICS)	% tillgångar	Land
Största investeringar			
LOGISTRI FASTIGHET B	Real Estate	8,64%	Sverige
EASTNINE	Real Estate	6,54%	Sverige
NYFOSA FASTIGHETER	Real Estate	6,14%	Sverige
LOGISTEA AB-B	Real Estate	5,27%	Sverige
BALDER B	Real Estate	5,19%	Sverige
INTEA B	Real Estate	4,38%	Sverige
CATENA	Real Estate	4,32%	Sverige
SAGAX B	Real Estate	4,11%	Sverige
STENHUS FASTIGHETER	Real Estate	4,05%	Sverige
EMILSHUS B	Real Estate	3,80%	Sverige
STENDÖRREN FAST AB	Real Estate	3,69%	Sverige
NP3 FASTIGHETER	Real Estate	3,63%	Sverige



PANDOX	Real Estate	3,55%	Sverige
KRONA PROP	Real Estate	3,33%	Sverige
SLP B	Real Estate	3,06%	Sverige

### Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

92,37%

● **Vad var tillgångsallokeringen?**



Andel aktier	90,57%
Andel obligationer	0%
Andel kassa och annat	9,43%



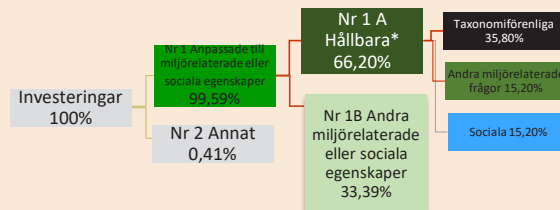
This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till eller koldioxid snåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxid snåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växtgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



**Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

**Nr 2 Annat** omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1 A Hållbara** omfattar miljömässigt och socialt hållbara investeringar
- Underkategorin **Nr 1 B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

\* Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosureförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar. För att inte dubbelräkna görs en uppskattning av fördelningen mellan taxonomiförenliga, andra miljörelaterade frågor och sociala.

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Fastigheter

**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxeekonomi?<sup>1</sup>**

- Ja:
- I fossilgas  I kärnenergi
- Nej**

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkningar i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

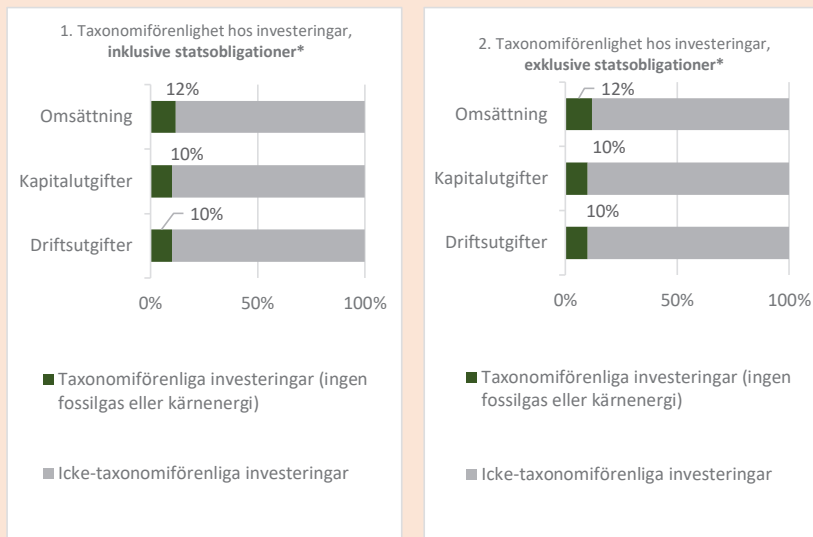
Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens "gröna" verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar** kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



- I dessa diagram avses med "statsobligationer" samliga exponeringar av statspapper

● **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Fonden har inga definitioner för omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter utan utgår från definitionen av hållbara investeringar som presenterats ovan.

● **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?**

I jämförelsen anges den procentandel av investeringarna i portföljen som hade någon form av förenlighet med EU-taxonomin oavsett hur stor del av omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som var förenlig. Av den anledningen ser siffran högre ut än vad som anges i tabellen ovan.



**Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin?**

30%



**Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Fondens "Ramverk för hållbara investeringar enligt Disclosuresförordningen" definierar vad fonden kan klassificera som hållbara investeringar. Denna definition



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

gör ingen skillnad på sociala och miljörelaterade hållbara investeringar varför andelen hållbara investeringar (1A Hållbara) är densamma som andelen sociala hållbara investeringar.



#### **Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Likvida medel, företagscertifikat och andra tillgångar för att hantera fondens likviditet eller marknadsexponering och omfattades av samma minimiskyddsåtgärder som övriga investeringar. För mer information, läs fondbolagets "Principal Adverse Impact Statement" på hemsidan: <https://priornilsson.se/om-oss/ansvarfulla-och-hallbara-investeringar/pai-statement/>



#### **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Under perioden har fonden utgått från de antagna principerna för hållbara investeringar. Det innebär kortfattat att fondens förvaltare integrerat hållbarhetsfaktorer i samtliga investeringsbeslut, fonden har exkluderat bolag med verksamhet som verkar skadligt på de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har för avsikt att främja, fonden har varit en aktiv och engagerad ägare i portföljbolagen genom att föra dialoger och rösta på stämmor.



#### **Vilket resultat hade denna finansiella produkt jämfört med referensvärdet för hållbar investering?**

Inget referensvärde har använts.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
67B5CE380668421291162AD1838D8497

Mikael Bohman  
Styrelseordförande

Lars-Ove Wijk  
Verkställande direktör

Mats Lagerqvist  
Styrelseledamot

Per-Olof Nilsson White  
Styrelseledamot

Leif Johansson  
Styrelseledamot

Martin Lindqvist  
Styrelseledamot

## Revisionsberättelse

Till andelsägarna i PriorNilsson Fastighet, org.nr 515603-2509

Rapport om årsberättelse:

### Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Fastighet för år 2025 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 148-155. PriorNilsson Fastighets årsberättelse ingår på sidorna 139-156 samt 157-158 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Fastighets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Vårt uttalande omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 148-155.

### Grund för uttalande

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

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

### Övriga upplysningar

Revisionen av årsberättelsen för år 2024 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad den 21 mars 2025 med omodifierat uttalande i Rapport om årsberättelse.

### Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 2-3 samt 148-155. Det är fondbolaget som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

### Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder.

Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller vårt uttalande. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

### Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 148-155 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm det datum som framgår av vår elektroniska signatur  
KPMG AB

Dan Beitner  
Auktoriserad revisor



## Övrigt

Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB startade verksamheten hösten 2002 då tillstånd erhöles från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse, investeringsrådgivning och annan näringsverksamhet. Bolaget har idag tio medarbetare varav fyra 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 erhöles förnyat tillstånd att utöva fondverksamhet (omauktorisering) 2005-11-18.

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

## Ersättningsupplysning

Styrelsen för Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB har antagit en ersättningspolicy som styr beslut om ersättningar till anställda, risktagare och ledande befattningshavare. Ersättningspolicyen syftar till att främja en sund och effektiv riskhantering genom att motverka ett överdrivet risktagande bland

bolagets anställda. Det har inte skett några väsentliga förändringar i ersättningssystemet för intjänandeåret 2025 och bolaget har i alla väsentliga delar efterlevt policyn under året. Rörlig ersättning kan utgå enligt bolagets ersättningspolicy. Rörlig ersättning har utgått för år 2025. Ersättning till anställda har under 2025 uppgått till:

2025	Verställande ledning, styrelse samt anställda i kontrollfunktioner		Anställda som kan påverka fondernas riskprofil		Anställda vars totala ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen		Övriga anställda		Totalt	
	Belopp tkr	Antal anställda	Belopp tkr	Antal anställda	Belopp tkr	Antal anställda	Belopp tkr	Antal anställda	Belopp tkr	Antal anställda
Totalt kostnadsförda ersättningar	3468	7	4180	3	4089	4	0	0	11737	14
Kostnadsförd fast ersättning	3323	7	3930	3	3984	4	0	0	11237	14
Kostnadsförd rörlig ersättning	145	2	250	2	105	3	0	0	500	7

Uppskjuten ersättning 2025	125	1	525	2	100	3	0	0	750	6
Uppskjuten ersättning 2024 (varav 33 % kan utnyttas efter 2025)	280	2	1584	2	0	0	0	0	1864	4
Uppskjuten ersättning 2023 (varav 50 % kan utnyttas efter 2025)	72	2	174	2	0	0	0	0	246	4
Uppskjuten ersättning 2022 (varav 100 % kan utnyttas efter 2025)	23	2	73	2	0	0	0	0	96	4

Utbetalda ersättningar 2025 fördelade på

- fast ersättning 2025	3323		3930		3984		0		11237	
- rörlig ersättning intjänad 2024	420		1056		2600		0		4076	
- rörlig ersättning intjänad 2023	36		87		0		0		123	
- rörlig ersättning intjänad 2022	11		37		0		0		48	
- rörlig ersättning intjänad 2021	197		434		0		0		631	

För ytterligare information om bolagets ersättningspolicy hänvisas till bolagets hemsida.

## Händelser efter rapportperiodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter rapportperiodens utgång.

## Definitioner

### Active Share

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

### Omsättningshastighet

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

### Sharpekvot

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

### Standardavvikelse

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

### OMXS GI

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



## Redovisningsprinciper

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

Fonderna Sverige Aktiv, Globala Utdelare, 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 nr5807-8866	kontonr 8901-1, 913 561 521-0	Balans	bg nr 5434-6911	kontonr 8901-1, 694 815 123-4
Idea	bg nr 605-9190	kontonr 8901-1, 913 561 560-8	Evolve	bg nr 5490-5112	kontonr 8901-1, 704 320 407-7
Sverige Aktiv	bg nr 885-7898	kontonr 8901-1, 923 702 757-9	Evolve Global	bg nr 5914-6969	kontonr 8901-1, 764 154 246-4
Realinvest	bg nr 180-2289	kontonr 8901-1, 934 467 735-7	Fastighet	bg nr 5914-7009	kontonr 8901-1, 764 154 256-3
Globala Utdelare	bg nr 5184-9560	kontonr 8901-1, 964 708 193-5			

## Fakta om fonderna och fondbolaget

Revisor: Auktoriserad revisor Dan Beitner, KPMG AB, Vasagatan 16, 101 27 Stockholm.

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Stockholm.

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

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

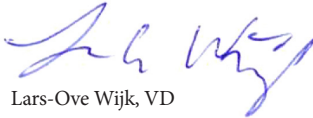
Styrelse:

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

Ägare:

Indecap Holding AB

Stockholm 2026 (datering enligt elektronisk signering)



Lars-Ove Wijk, VD

