

PriorNilsson Fonder

Halvårsredogörelse 2018



Äkta aktiv förvaltning

PriorNilsson

PNFONDER.SE

Innehåll

VD har ordet	3
PriorNilsson Realinvest	4
PriorNilsson Sverige Aktiv	9
PriorNilsson Smart Global	14
PriorNilsson Idea	20
PriorNilsson Yield	26
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	32
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	32



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

VD har ordet

Året började starkt för våra fonder trots volatila börser. Våra fonder Realinvest steg med över 9%, Sverige Aktiv med 4,97% och Idea med 5,95% trots en svårnavigerad miljö för aktier.

Börsuppgången på drygt 4 % grundades i att den globala tillväxten ser bättre och bättre ut trots diskussioner om handelshinder och tullar. Effekten blir att centralbanker världen över kommer sakta att höja räntorna. Den inhemska ekonomin i Sverige går fortfarande starkt baserat på stigande privatkonsumtion och rekordstort byggande. Kredittillväxten till bostäder och privatkonsumtion är knappast hållbar på längre sikt. Frågan är snarast när och hur det ska sluta men troligen börjar det inom bostadssektorn och de första tecknen syns på bostadsrättsmarknaden för nyproducerade lägenheter i Stockholm. Det ser just nu ut som att vi en hyfsad ekonomisk tillväxt, bättre vinster, allt stramare arbetsmarknad, lite högre inflation och stigande räntor. Ännu är räntenivån som sådan inte på den nivån att den knäcker aktiemarknaden men även den amerikanska centralbanken Federal reserves försök att minska den egna balansräkningen kan påverka likviditeten och priset på finansiella tillgångar. Det kommer även framöver att finnas goda möjligheter till extra avkastning för en aktiv förvaltare som kan vikta om mellan sektorer och välja enskilda bolag.

Hållbarhet är en fråga som blir allt viktigare för många sparare. Vi är sedan tidigare med i Swesif och i Hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsprofilen är ett fondfaktablad som på ett enkelt sätt beskriver våra fonders inriktning vad gäller integrering av ansvarsfulla investeringar.

Vi startade per första mars 2017 en ny global fond PriorNilsson Smart Global. 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.

Förutom att spara direkt hos oss kan du även välja våra fonder hos Aktieinvest, Avanza, Danske Bank, Fondmarknaden.se, Handelsbanken, Max Matthiessen, MFEX, Nasdaq OMX, Nordea, Nordnet Bank, Swedbank, Sparbankerna och Söderberg & Partners. Följ oss gärna i sociala medier, Twitter på @PNFonder och LinkedIn på PriorNilsson Fonder.

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 de frågor och funderingar du kan ha. Ring oss på 08-441 77 00 eller maila oss på info@pnfonder.se.

Tack för förtroendet att förvalta ditt sparande,



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

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 september 2013.

Fondnummer premiepension	487 108
Avgift premiepension	0,66%*
Förvaltningsavgift	1,6%**
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum 2013-09-02	

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

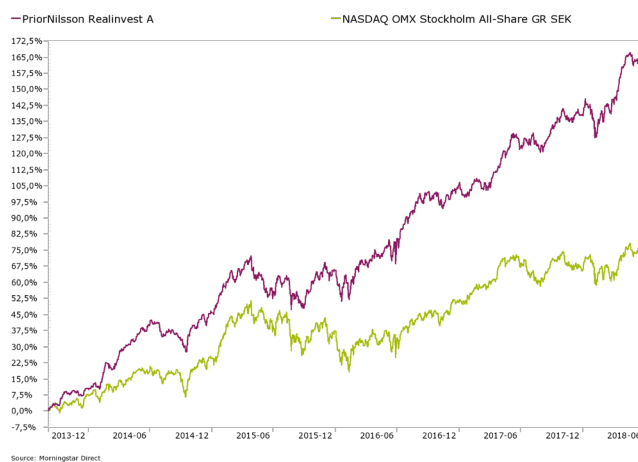
Fondens utveckling

Realinvests kapital var dryga 366 miljoner kronor 2018-06-30. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering om 89 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat och handel med optioner.

Realinvest har under perioden 2 september 2013 till 30 juni 2018 genererat en avkastning på +160,9 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +74,6 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Trianon, SCA, UPM-Kymmene och Telia. Av de relativt få innehav som gav förlust stod NCC, Bonava och Klöver för den största delen.

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



Grafen ovan och tabellerna nedan visar den ackumulerade avkastningen netto efter alla avgifter för respektive månad, beräknat per den sista bankdagen i varje månad.

OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2018-06-30

PriorNilsson Realinvest andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
2017	-1,84	2,86	-0,38	3,44	4,49	-0,12	0,50	-0,13	3,52	3,51	-1,27	0,62	16,01
2018	-0,49	1,00	2,53	6,02	0,36	-0,43							9,17

Accumulerat sedan start: 160,9

PriorNilsson Realinvest andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
2017	-1,84	2,86	-0,38	3,44	4,49	-0,12	0,50	-0,13	3,52	3,51	-1,27	0,62	16,01
2018	-0,49	1,00	2,53	6,02	0,36	-0,43							9,17

Accumulerat sedan start: 160,9

Fondens nyckeltal

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Fondförmögenhet, tkr		366 917	196 343	59 062	45 764	33 667
Antal andelar		140 615	87 769	32 105	28 546	22 498
Andelsvärde andelsklass A, kr		2 609,36	2 237,03	1 787,67	1 503,00	1 407,49
Andelsvärde andelsklass B, kr		2 609,36	2 237,03	1 787,67	1 503,00	1 407,49
Nettoavkastning sedan start		160,94%	123,70%	78,77%	53,10%	40,75%
OMXS GI sedan start		74,61%	69,25%	33,94%	38,65%	19,38%
Standardavvikelse, 12 månader		7,42%	8,95%	11,73%	12,52%	*
Omsättningshastighet		1,67	2,2	2,9	5,35	7,16
Utdelning per andel andelsklass B		--	--	--	--	--

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		2 300	1 387	390	295	140
TER (Total Expense Ratio), tkr		2 300	1 387	390	295	140
Courtage, tkr		323	333	83	194	167
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		2 744	1 719	474	489	307
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,6%	1,6%	1,6%	1,2%	1,2%
TER	1,6%	1,6%	1,6%	1,2%	1,2%
TKA	1,91%	2,0%	1,9%	2,0%	2,6%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	191 kr	198 kr	194 kr	198 kr	257 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	160 kr	160 kr	160 kr	119 kr	118 kr

Fonden startade 2013 09 02

Innehav och positioner i finansiella instrument

2018-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2018-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ALTIA OYJ	49 764	4 526	1,23%
SCANDI STANDARD	76 923	4 408	1,20%
STOCKMANN OYJ ABP B	111 723	4 663	1,27%
KONSUMENTVAROR		13 597	3,71%
ENGIE (FD GDF SUEZ)	3 000	410	0,11%
EON AG	10 000	954	0,26%
FORTUM	3 820	814	0,22%
KRAFT		2 178	0,59%
GETINGE	73 500	5 990	1,63%
MEDICINSK TEKNIK		5 990	1,63%
THYSSENKRUPP AG	22 788	4 944	1,35%
VERKSTADSINDUSTRI		4 944	1,35%
LUNDBERGS B	19 234	5 293	1,44%
INVESTMENTBOLAG		5 293	1,44%
CLS HOLDINGS PLC NEW	13 970	375	0,10%
SEB A	75 000	6 387	1,74%
SHB A	47 000	4 679	1,28%
FINANS		11 441	3,12%
BALTIC HORIZON FUND	17 715	235	0,06%
XACT OMX SS	56 600	10 628	2,90%
FONDER		10 863	2,96%
TELIA	644 429	26 396	7,19%
TELEKOMMUNIKATION		26 396	7,19%
BILLERUD	5 000	634	0,17%
HOLMEN B	10 984	2 236	0,61%
SCA B	227 975	22 187	6,05%
STORA ENSO R	90	16	0,00%
UPM-KYMMENE OY	30 000	9 573	2,61%
SKOGSINDUSTRI		34 645	9,44%
MALMBERGS ELEK. B	968	93	0,03%
HANDEL		93	0,03%
ATRIUM LJUNGBERG	1 271	184	0,05%
BALDER	54 312	12 698	3,46%
BESQAB AB	32 051	3 269	0,89%
BRINOVA B	569 211	8 453	2,30%
CASTELLUM	109 135	15 841	4,32%
CATENA	7 382	1 290	0,35%
COREM PROP B	677 658	6 316	1,72%
DIÖS	220 510	11 852	3,23%
HEBA FASTIGHETS AB	43 067	4 716	1,29%
HEMFOSA FASTIGHETER	89 468	9 376	2,56%
HUFVUDSTADEN A	178 575	22 911	6,24%
JM	60 000	9 600	2,62%
KLÖVERN B	1 241 654	12 342	3,36%
KOJAMO OYJ	30 012	2 862	0,78%
KUNGSLEDEN	215 720	13 331	3,63%
MAXFASTIGHETER	94 926	2 667	0,73%
PANDOX	4 669	711	0,19%
PLATZER FAS B	275 410	16 111	4,39%
TRIANON	144 849	10 429	2,84%
VEIDEKKE	3 635	328	0,09%
FASTIGHETS- OCH BYGG		165 288	45,05%
BONAVA B	105 747	11 114	3,03%
NCC B	115 043	17 136	4,67%
SKANSKA B	66 836	10 881	2,97%
TOBIN PROP BTA 1806	218 375	2 522	0,69%
YIT	46 200	2 458	0,67%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		44 111	12,02%
MAERSK B	115	1 278	0,35%
KONGLOMERAT		1 278	0,35%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		326 118	88,88%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		40 799	11,12%
NETTOFÖRMÖGENHET		366 917	100,00%

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	326 118	194 905
Bank och övriga likvida medel	45 373	5 517
Övriga kortfristiga fordringar not 1	748	3 344
SUMMA TILLGÅNGAR	372 239	203 765
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	5 324	7 422
SUMMA SKULDER	5 324	7 422
FONDFÖRMÖGENHET	366 916	196 343
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper i procent av fondförmögenheten	0 0,0%	0 0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån I procent av fondförmögenheten	526 0,1%	1 014 0,5%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	254	100
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	494	3 244
Summa övriga kortfristiga fordringar	748	3 344
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	469	256
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	4 356	6 170
Övriga skulder	499	996
Summa övriga kortfristiga skulder	5 324	7 422

Belopp i tkr	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	20 175	11 297
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-91	0
Utdelningar	5 012	4 030
Valutakursvinster och -förluster netto	-45	-38
Summa intäkter och värdeförändring	25 051	15 289
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-2 300	-1 387
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Analyskostnader	-120	0
Räntekostnader	-41	-61
Summa kostnader	-2 461	-1 448
Periodens resultat	22 590	13 842
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	239 017	154 109
Andelsutgivning	167 945	84 182
Andelsinlösen	-62 635	-55 790
Resultat enligt resultaträkning	22 590	13 842
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	366 917	196 343
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	16 832	12 581
Realisationsförluster	-2 712	-2 106
Orealiserade vinster/förluster	6 055	822
Summa	20 175	11 297
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension 328 021
Avgift premiepension 0,52%*

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

Startdatum 2012-10-01

*Från 1 oktober 2015, dessförinnan 0,45%

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Sverige Aktivs kapital var 1062 miljoner kronor 2018 06 30. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktie-exponering om 94 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under halvåret inte använt sig av derivat och handel med optioner.

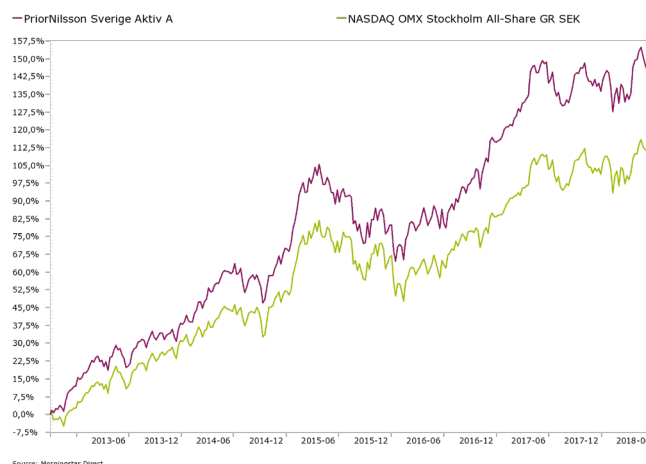
Sverige Aktiv har under perioden 1 oktober 2012 till 30 juni 2018 genererat en avkastning på +148,15 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +109,94 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Ericsson, Sandvik och Nokia. Av de innehav som gav förlust stod SEB, Hennes & Mauritz och SKF för den största delen.

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

Grafen ovan och tabellerna nedan visar den ackumulerade avkastningen netto efter alla avgifter för respektive månad, beräknat per den sista bankdagen i varje månad.

OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.



Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2018-06-30

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73
2014	0,37	6,14	2,20	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,49
2015	7,11	8,88	0,53	1,07	-1,55	-5,09	2,26	-5,59	-4,89	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,68	1,75	2,36	2,27	-5,07	5,89	2,57	1,9	2,39	2,44	3,78	19,37
2017	1,39	2,22	3,87	5,76	0,08	-2,03	-2,77	-0,84	5,22	1,82	-2,68	-1,94	10,04
2018	1,52	-0,71	-1,30	5,62	-1,17	1,08							4,97

Accumulerat sedan start: 148,15

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73
2014	0,37	6,14	2,20	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,49
2015	7,11	8,88	0,53	1,07	-1,55	-5,09	2,26	-5,59	-4,89	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,68	1,75	2,36	2,27	-5,07	5,89	2,57	1,9	2,39	2,44	3,78	19,37
2017	1,39	2,22	3,87	5,76	0,08	-2,03	-2,77	-0,84	5,22	1,82	-2,68	-1,94	10,04
2018	1,52	-0,71	-1,30	5,62	-1,17	1,08							4,97

Accumulerat sedan start: 148,15

Fondens nyckeltal

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Fondförmögenhet, tkr		1 063 079	1 156 920	450 020	394 486	226 123
Antal andelar		631 415	482 399	252 168	210 011	141 300
Andelsvärde andelsklass A, kr		2 481,46	2 398,26	1 783,46	1 878,11	1 603,06
Andelsvärde andelsklass B, kr		2 480,54	2 397,40	1 783,46	1 878,11	1 602,62
Andelsvärde andelsklass C, kr		992,24	2 397,40	1 783,46	1 878,11	1 602,62
Nettoavkastning period, klass A och B		4,97%	11,63%	-0,91%	10,73%	15,76%
OMXS GI period		4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%
Standardavvikelse, 12 månader		9,76%	7,66%	12,41%	13,33	8,03
Omsättningshastighet		2,92	2,05	3,27	3,9	3,6
Utdelning per andel andelsklass B		--	--	--	--	--

* För kort mätperiod, fonden startade 2012 10 01

Fondens kostnader

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	10	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		5 138	5 883	2 598	1 902	982
TER (Total Expense Ratio), tkr		5 466	6 651	2 609	1 902	982
Courtage, tkr		1 081	1 838	1 264	1 110	372
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		6 727	8 489	3 874	3 012	1 355
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,2%	1,2%	1,2%	1,0%	1,0%
TER	1,27%	1,35%	1,2%	1,0%	1,0%
TKA	1,51%	1,73%	1,8%	1,6%	1,4%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	151 kr	173 kr	179 kr	158 kr	142 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	101 kr	120 kr	120 kr	100 kr	103 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2018-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2018-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITY B	102 892	22 760	2,14%
HARVIA OYJ	89 300	5 584	0,53%
ICA	56 407	15 495	1,46%
KONSUMENTVAROR		43 838	4,13%
NOVO NORDISK	77 296	31 995	3,01%
LÄKEMEDEL		31 995	3,01%
GETINGE	115 212	9 390	0,88%
MEDICINSK TEKNIK		9 390	0,88%
BETTER COLLECTIVE	53 400	3 738	0,35%
RAKETECH	81 239	2 315	0,22%
SECURITAS BF	341 806	50 399	4,75%
TJÄNSTEFÖRETAG		56 453	5,32%
ATLAS COPCO B	85 000	19 945	1,88%
HEXPOL B	351 912	32 798	3,09%
SANDVIK	303 519	48 260	4,54%
VOLVO B	564 844	80 886	7,62%
VERKSTADSINDUSTRI		181 889	17,13%
INDUSTRIVÄRDEN C	83 776	14 552	1,37%
INVESTOR B	130 500	47 619	4,48%
INVESTMENTBOLAG		62 171	5,85%
NORDEA BANK	553 438	47 751	4,50%
SEB A	1 017 919	86 686	8,16%
SHB A	362 808	36 121	3,40%
FINANS		170 558	16,06%
ERICSSON B	1 417 641	98 186	9,24%
NOKIA EUR	290 000	14 899	1,40%
NOKIA SEK	1 040 000	54 704	5,15%
TELIA	633 486	25 948	2,44%
TELEKOMMUNIKATION		193 737	18,24%
BILLERUD	32 476	4 116	0,39%
ROTTNEROS	355 487	4 223	0,40%
SCA B	295 126	28 722	2,70%
SKOGSINDUSTRI		37 061	3,49%
BALDER	92 895	21 719	2,04%
CASTELLUM	245 891	35 691	3,36%
DIÖS	239 175	12 856	1,21%
HEMFOSA FASTIGHETER	64 629	6 773	0,64%
HUFVUDSTADEN A	75 000	9 623	0,91%
PLATZER FAS B	249 216	14 579	1,37%
TRIANON	148 567	10 697	1,01%
FASTIGHETS- OCH BYGG		111 937	10,54%
NCC B	126 179	18 794	1,77%
NORDIC WATERPROOFING	102 610	8 476	0,80%
SKANSKA B	333 161	54 239	5,11%
YIT	233 877	12 442	1,17%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		93 951	8,85%
HEXAGON B	16 000	7 992	0,75%
KONGLOMERAT		7 992	0,75%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 000 972	94,25%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		61 107	5,76%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 062 079	100,00%

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 000 972	1 141 612
Bank och övriga likvida medel	74 072	15 079
Övriga kortfristiga fordringar not 1	2 584	5 985
SUMMA TILLGÅNGAR	1 077 628	1 162 677
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	15 560	5 756
SUMMA SKULDER	15 560	5 756
FONDFÖRMÖGENHET	1 062 068	1 156 920
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	3 494	3 387
I procent av fondförmögenheten	0,3%	0,3%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	0	-9
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	2 584	5 995
Summa övriga kortfristiga fordringar	2 584	5 985
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	752	1 168
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	13 625	2 287
Övriga skulder	1 182	2 301
Summa övriga kortfristiga skulder	15 560	5 756

Belopp i tkr	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	23 080	77 114
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	25 837	27 790
Valutakursvinster och -förluster netto	1 732	506
Summa intäkter och värdeförändring	50 648	105 410
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 138	-5 883
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	-17
Analyskostnader	-180	0
Räntekostnader	-147	-245
Summa kostnader	-5 465	-6 146
Periodens resultat	45 182	99 264
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 032 383	725 268
Andelsutgivning	366 210	447 341
Andelsinlösen	-381 707	-114 953
Resultat enligt resultaträkning	45 182	99 264
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 062 068	1 156 920
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	65 505	65 240
Realisationsförluster	-41 926	-12 772
Orealiserade vinster/förluster	-500	24 647
Summa	23 080	77 114
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Aktiefonden Smart Global



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltad fonden sedan start
1 mars 2017.

Förvaltningsavgift 0,8%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2017-03-01

Fondens utveckling

Vi startade per första mars 2017 en ny global fond PriorNilsson Smart Global. Fonden hade nettoinflöden under första halvåret om 23 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 sedan start 2018 gått sämre än ett världsindex omräknat till svenska kronor, +10,73% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått +14,49% under perioden.

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

Främst bolag inom sektorerna konsumentvaror och försäkring har gått bra. Störst positiva bidrag har under första halvåret innehav i bolagen Archer-Daniels, WW Grainer och Nike Inc. givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Cardinal Health, PZ Cussians PLC och Parker Hannifin. 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.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



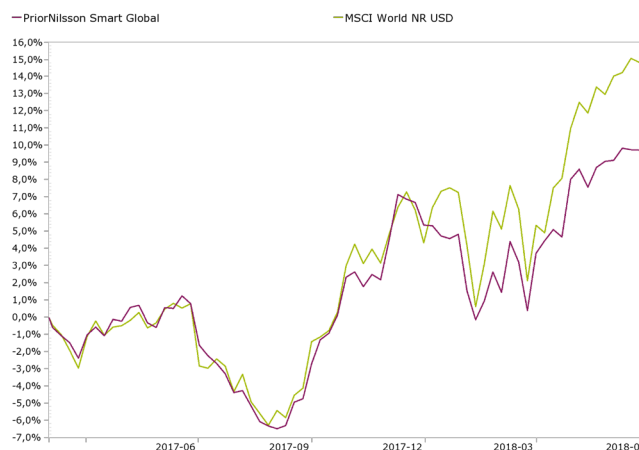
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



Source: Morningstar Direct

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2017-06-30

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2017			-1,03	0,82	-0,02	-1,39	-2,92	-2,50	4,51	4,83	2,60	0,69	5,37
2018	-2,23	-0,42	1,11	3,49	1,14	2,00							5,09

Fondens nyckeltal

2018-06-30

	(6 mån 2018, 4 mån 2017)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 03 01 -2017 06 30
Fondförmögenhet, tkr		65 297	47 119
Antal andelar		58 969	47 897
Andelsvärde andelsklass, kr		1 107,30	983,76
Nettoavkastning period		+5,09%	-1,62%
MSCI WORLD NR SEK		+9,74%	-2,83%

Fondens kostnader

2018-06-30

	(6 mån 2018, 4 mån 2017)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 03 01 -2017 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		248	115
TER (Total Expense Ratio), tkr		248	115
Courtage, tkr		5	34
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		253	149
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0
Kostnader omräknat till årstakt			
Förvaltningsavgifter		0,8%	0,8%
TER		0,8%	0,8%
TKA		0,81%	1,03%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr		81 kr	103 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr		80 kr	80 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2018-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
COCA COLA CO	2 653	1 042	1,60%
COLGATE PALMOLIVE	1 136	660	1,01%
EMPIRE CO LTD A	3 400	608	0,93%
FLOWERS FOODS INC	4 764	889	1,36%
GENUINE PARTS CO	1 160	954	1,46%
HERMES INTL	117	639	0,98%
HORMEL FOODS CRP	1 800	600	0,92%
KIMBERLY-CLARK	1 105	1 043	1,60%
L'OREAL	319	703	1,08%
LAWSON INC	1 500	841	1,29%
LEGGETT & PLATT	1 875	750	1,15%
LOWE'S COS INC	734	629	0,96%
MCDONALDS CORP	694	974	1,49%
NESTLE SA-REG	782	542	0,83%
NIKE INC	1 356	968	1,48%
PEPSICO INC	819	799	1,22%
PROCTER & GAMBLE	1 143	799	1,22%
PZ CUSSONS PLC	12 556	333	0,51%
RINNAI CORP	700	554	0,85%
SYSCO CORP	1 400	857	1,31%
UNILEVER NV-CVA	1 753	873	1,34%
VF CORP	1 064	777	1,19%
WALGREENS BOOTS	890	479	0,73%
KONSUMENTVAROR		17 312	26,51%
CAN UTILITIES-A	2 400	540	0,83%
CONSOLIDATED EDISON	1 146	801	1,23%
FORTIS INC	2 000	569	0,87%
MAGELLAN MIDSTREAM P	1 453	899	1,38%
NATIONAL GRID PLC	5 000	494	0,76%
PENNON GROUP PLC	6 491	606	0,93%
KRAFT		3 909	5,99%
JOHNSON&JOHNSON	957	1 040	1,59%
KAKEN PHARM	2 200	1 014	1,55%
NOVARTIS AG-REG	1 103	748	1,15%
NOVO NORDISK	676	280	0,43%
ROCHE HLDG-GENUS	457	908	1,39%
SANOFI	1 224	876	1,34%
LÄKEMEDEL		4 865	7,45%
ESSILOR	398	501	0,77%
MEDICINSK TEKNIK		501	0,77%
ARCHER-DANIELS	2 870	1 178	1,80%
RUBIS	1 220	680	1,04%
RÅVAROR		1 858	2,85%
AUTOMATIC DATA	856	1 029	1,58%
TJÄNSTEFÖRETAG		1 029	1,58%
ABERTIS	4 486	858	1,31%
TRANSPORT		858	1,31%
APERGY	391	145	0,22%
BEMIS CO	1 823	686	1,05%
BUNZL PLC	2 568	693	1,06%
DOVER CORP	782	513	0,79%
FINNING INTL INC	2 200	484	0,74%
FUCHS PETROLUB	1 349	594	0,91%
NVENT ELECTRIC PLC	931	208	0,32%
PARKER HANNIFIN	500	698	1,07%
PENTAIR PLC	931	351	0,54%
RED ELECTRICA	5 194	947	1,45%
RPC GROUP PLC	3 710	326	0,50%
SONOCO PRODUCTS	2 145	1 009	1,55%
STANLEY BLACK &	464	552	0,85%
VERKSTADSINDUSTRI		7 207	11,04%

AFLAC INC	2 144	826	1,27%
AXIS CAPITAL HOLDING	1 841	917	1,40%
CINCINNATI FIN	1 464	877	1,34%
MERCURY GEN CORP	2 423	985	1,51%
OLD REPUBLIC INTL CO	3 925	700	1,07%
FÖRSÄKRING		4 305	6,59%
CKI HOLDINGS	10 500	697	1,07%
IBM	761	952	1,46%
ÖVRIGA BOLAG		1 649	2,53%
CAN WESTERN BANK	1 800	423	0,65%
FUYO GENERAL LEA	1 500	926	1,42%
MITSUBISHI UFJ L	18 700	1 032	1,58%
UNITED BANKSHS	3 203	1 045	1,60%
FINANS		3 425	5,24%
CSL LTD	572	729	1,12%
FORSKNINGSBOLAG		729	1,12%
CARDINAL HEALTH	2 087	913	1,40%
COLOPLAST-B	532	474	0,73%
RAMSAY HEALTH CARE	1 263	451	0,69%
HÄLSOVÅRD		1 839	2,82%
MAXIM INTEGRATED	1 500	788	1,21%
MEDTRONIC PLC	1 137	872	1,34%
SPECTRIS PLC	1 568	481	0,74%
TEKNOLOGI		2 141	3,28%
WW GRAINGER INC	488	1 350	2,07%
HANDEL		1 350	2,07%
CASTELLUM	2 400	348	0,53%
DAITO TRUST CONS	600	875	1,34%
ESSEX PROPERTY TRUST	362	775	1,19%
HUFVUDSTADEN A	1 870	240	0,37%
FASTIGHETS- OCH BYGG		2 239	3,43%
AIR PRODS & CHEM	700	976	1,50%
HB FULLER CO	1 200	577	0,88%
PPG INDS INC	579	538	0,82%
RPM INTERNATIONAL	2 181	1 140	1,75%
VICTREX PLC	3 041	1 041	1,59%
KEMI		4 272	6,54%
3M CO	473	834	1,28%
CARLISLE COS INC	463	449	0,69%
EMERSON ELEC CO	1 363	845	1,29%
WASHINGTON H. SO	6 513	892	1,37%
KONGLOMERAT		3 020	4,63%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA		62 511	95,73%
TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		2 785	4,26%
NETTOFÖRMÖGENHET		65 297	100,00%

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	62 511	44 064
Bank och övriga likvida medel	2 785	3 365
Övriga kortfristiga fordringar not 1	66	52
SUMMA TILLGÅNGAR	65 362	47 481
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	65	307
SUMMA SKULDER	65	307
FONDFÖRMÖGENHET	65 297	47 174
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	66	52
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	66	52
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	41	31
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	194
Övriga skulder	24	83
Summa övriga kortfristiga skulder	65	307

Belopp i tkr	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-03-01 – 2017-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	2 603	-752
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-3	0
Utdelningar	852	300
Valutakursvinster och -förluster netto	10	87
Summa intäkter och värdeförändring	3 463	-366
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-248	-115
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	0
Räntekostnader	0	-8
Summa kostnader	-249	-122
Periodens resultat	3 213	-488
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	56 823	0
Andelsutgivning	22 819	66 914
Andelsinlösen	-17 558	-19 251
Resultat enligt resultaträkning	3 213	-488
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	65 297	47 174
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	20	157
Realisationsförluster	-263	-56
Orealiserade vinster/förluster	2 847	-853
Summa	2 603	-752
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

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 bättre än börsen men till lägre risk.



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branscherfarenhet sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
2 januari 2006.

Förvaltningsavgift 0,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av
totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Ideas kapital var vid halvårsskiftet 569 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland och Frankrike. Värdepapperslån och handel med optioner har använts under perioden. Fonden hade per 2018 06 30 en nettoaktieandel om 70 procent. Den långsiktiga risknivån för fonden är jämförbar med den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 30 juni 2018 genererat en avkastning på 5,95%. Det är högre än avkastningen på den svenska börsen som under perioden var 4,26% enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

Förvaltarna har under perioden varit positiva till telekomsektorn vilket givit stort positivt resultat i bolagen Ericsson, Nokia och Telia. Även Hexpol och Sandvik har bidragit till den positiva avkastningen. De negativa bidragen orsakades till största delen av H&M, Novo Nordisk och SEB.

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

Värdena i grafen nedan och i tabellen på nästa sida avser den ackumulerade avkastningen för respektive månad beräknat per den sista bankdagen i varje månad.



Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2018-06-30

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

Akkumulerat sedan start: 207,07

Fondens nyckeltal

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Fondförmögenhet, tkr		569 121	558 864	197 083	185 491	173 756
Antal andelar		224 120	236 412	105 462	100 989	106 138
Andelsvärde andelsklass, kr		2 539,36	2 363,93	1 868,76	1 836,74	1 639,05
Nettoavkastning period		5,95%	8,50%	1,85%	10,38%	15,19%
SIX Harcourt Hedge Index AW		0,55%	3,64%	-0,59%	6,20%	3,87%
OMXS GI/SIXPRX		4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%
Standardavvikelse, 12 månader		6,62%	7,49%	14,3%	12,6%	11,2%
Omsättningshastighet		4,80	2,74	6,3	6,1	6,9
Utdelning per andel, kr		--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		8 466	10 173	187	8 451	5 799
TER (Total Expense Ratio), tkr		8 934	10 759	197	8 451	5 799
Courtage, tkr		990	1 134	1 158	938	549
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		9 924	11 894	1 356	9 389	6 349
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	3,04%	4,47%	0,2%	9,0%	7,4%
TER	3,20%	4,73%	0,2%	9,0%	7,4%
TKA	3,56%	5,23%	1,4%	10,0%	8,1%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	356 kr	523 kr	145 kr	1 000 kr	808 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	304 kr	447 kr	20 kr	900 kr	738 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2018-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2017-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ALTIA OYJ	34 110	3 102	0,55%
ARCUS ASA	89 425	4 181	0,73%
AXFOOD	-43 656	-7 522	-1,32%
ESSITY B	20 000	4 424	0,78%
HARVIA OYJ	64 300	4 021	0,71%
ICA	31 827	8 743	1,54%
MIONIX AK	21 600	367	0,06%
SWEDISH MATCH	15 836	7 026	1,23%
KONSUMENTVAROR		24 343	4,28%
NOVARTIS AG-REG	14 500	9 831	1,73%
NOVO NORDISK	33 500	13 867	2,44%
LÄKEMEDEL		23 697	4,16%
GETINGE	55 000	4 483	0,79%
MEDICINSK TEKNIK		4 483	0,79%
BETTER COLLECTIVE	30 100	2 107	0,37%
RAKETECH	81 239	2 315	0,41%
SCANDIC HOTELS AB	52 996	4 094	0,72%
SECURITAS BF	89 198	13 152	2,31%
TJÄNSTEFÖRETAG		21 668	3,81%
SAS AB	40 000	688	0,12%
TRANSPORT		688	0,12%
BMW	-1 100	-890	-0,16%
CONTINENTAL	-950	-1 936	-0,34%
DAIMLER AG	-1 000	-575	-0,10%
FAURECIA SA	-1 500	-955	-0,17%
HEXPOL B	90 300	8 416	1,48%
KONE B	-1 250	-569	-0,10%
MICHELIN	-2 450	-2 663	-0,47%
SANDVIK	32 182	5 117	0,90%
VOLVO B	139 409	19 963	3,51%
VERKSTADSINDUSTRI		25 909	4,55%
INDUSTRIVÄRDEN C	49 972	8 680	1,53%
INVESTOR B	22 400	8 174	1,44%
INVESTMENTBOLAG		16 854	2,96%
DEN DANSKE BANK	20 000	5 587	0,98%
NORDEA BANK	299 333	25 826	4,54%
SEB A	255 502	21 759	3,82%
SHB A	11 500	1 145	0,20%
FINANS		54 317	9,54%
ERICSSON B	900 100	62 341	10,95%
NOKIA EUR	455 000	23 377	4,11%
NOKIA SEK	170 000	8 942	1,57%
TELA	321 538	13 170	2,31%
TELEKOMMUNIKATION		107 830	18,95%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2018-06-30

ROTTNEROS	172 157	2 045	0,36%
SCA B	169 905	16 535	2,91%
SKOGSINDUSTRI		18 580	3,26%
ATRIUM LJUNGBERG	-4 920	-711	-0,13%
BALDER	42 238	9 875	1,74%
BRINOVA B	495 024	7 351	1,29%
CASTELLUM	142 021	20 614	3,62%
CITYCON OYJ	-105 000	-2 029	-0,36%
DIÖS	154 095	8 283	1,46%
HEMFOSA FASTIGHETER	23 511	2 464	0,43%
HUFVUDSTADEN A	6 784	870	0,15%
KLEPIERRE	-4 500	-1 512	-0,27%
KLÖVERN B	574 966	5 715	1,00%
PLATZER FAS B	162 522	9 508	1,67%
TRIANON	237 118	17 072	3,00%
UNIBAIL RODAMCO	-650	-1 277	-0,22%
WALLENSTAM B	-58 500	-4 712	-0,83%
FASTIGHETS- OCH BYGG		71 511	12,57%
LINDAB INTERNATIONAL	58 407	3 831	0,67%
NCC B	58 300	8 684	1,53%
NORDIC WATERPROOFING	110 147	9 098	1,60%
SKANSKA B	159 816	26 018	4,57%
YIT	102 500	5 453	0,96%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		53 085	9,33%
OMX 18S 1530 JUL S	260	311	0,05%
OMX 18T 1480 AUG S	50	60	0,01%
OMX 18T 1530 AUG S	200	469	0,08%
OMX 18U 1470 SEP S	70	138	0,02%
STAND KÖP/SÄLJOPTION		978	0,17%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		423 941	0,00%
CATENA FC 180910	25 000 000	24 985	4,39%
FASTPART FC 180828	15 000 000	14 995	2,63%
HEXAGON FC 180711	15 000 000	15 000	2,64%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		54 980	9,66%
COMPACTOR 201030 FRN	2 000 000	2 000	0,35%
IF PERP T1 230322	2 000 000	2 000	0,35%
LHYP PRP T1 220329	2 000 000	2 093	0,37%
TELIA HYBR 221004/77	6 000 000	6 195	1,09%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		12 288	2,16%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		67 268	0,00%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		491 209	86,31%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		77 911	13,69%
NETTOFÖRMÖGENHET		569 121	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
TELIA		19 365	3,40%

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	516 328	530 893
Bank och övriga likvida medel	93 785	33 230
Övriga kortfristiga fordringar not 1	3 497	2 624
SUMMA TILLGÅNGAR	613 610	566 747
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	25 127	630
Övriga kortfristiga skulder not 2	19 363	7 253
SUMMA SKULDER	44 489	7 883
FONDFÖRMÖGENHET	569 121	558 864
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	56 313	47 889
I procent av fondförmögenheten	9,9%	8,6%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	109	89
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	3 388	2 536
Summa övriga kortfristiga fordringar	3 497	2 624
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	91	795
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	7 525	4 153
Banklån	11 462	0
Övriga skulder	285	2 306
Summa övriga kortfristiga skulder	19 363	7 253

Belopp i tkr	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	28 836	33 028
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-11	450
Ränteintäkter	24	63
Utdelningar	11 152	8 324
Valutakursvinster och -förluster netto	104	-242
Summa intäkter och värdeförändring	40 104	41 623
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-8 466	-11 429
Ersättning till förvaringsinstitut	0	-23
Analyskostnader	-120	0
Räntekostnader	0	-99
Aktielånekostnader	-62	0
Summa kostnader	-8 648	-11 550
Periodens resultat	31 456	30 074
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	547 408	279 476
Andelsutgivning	92 730	328 417
Andelsinlösen	-102 473	-79 103
Resultat enligt resultaträkning	31 456	30 074
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	569 121	558 864
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	30 324	40 162
Realisationsförluster	-19 450	-4 683
Orealiserade vinster/förluster	17 962	-2 450
Summa	28 836	33 028
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	88	33
Realisationsförluster	-3	-1
Orealiserade vinster/förluster	-96	418
Summa	-11	450

Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 138 av 175 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fondens avkastning blev 0,37% och hedgefondindexet avkastade +0,55% under första halvan av 2018. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 84,68% och hedgefondindexet har avkastat 110,51% under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, gick den under perioden ner med 0,34% och har sedan Yields start december 2002 avkastat 22,83%.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Arjo, Lindab och Telia. Största negativa aktiebidragen har H&M, industrivärlden och Handelsbanken 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.
Evtig high water mark.

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

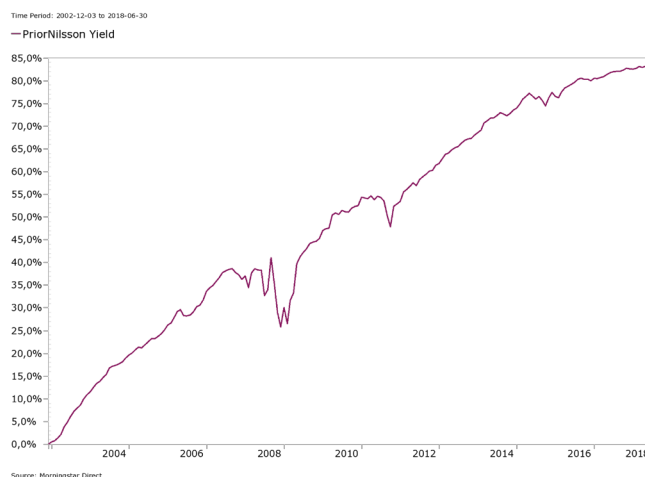
HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.



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

SSVX 30 dagar är räntan på stadsskuldsväxlar med 30 dagars löptid vilket är fondens avkastningströskel. SIX Harcourt Hedge Index AW (HFXS) och Nordea Hedge Fund Index är index över svenska hedgefonders utveckling. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2018-06-30

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	SIX HFXSaw
2002												0,5	0,5	0,3	0,8
2003	0,3	0,6	0,8	1,6	1,0	1,2	1,0	0,7	0,6	1,3	0,8	0,6	11,0	3,2	1,7
2004	0,9	0,8	0,4	0,7	0,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,7	0,6	7,2	2,2	5,1
2005	0,4	0,6	0,5	-0,1	0,6	0,6	0,5	0,00	0,4	0,5	0,7	0,9	5,5	1,7	10,2
2006	0,4	0,9	1,1	0,3	-1,0	-0,0	0,1	0,5	0,9	0,3	0,9	1,4	5,9	2,2	3,2
2007	0,6	0,3	0,7	0,6	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,6	-0,4	-0,8	0,6	2,6	3,4	2,6
2008	-1,9	2,4	0,7	-0,2	-0,0	-4,0	1,0	2,5	-1,4	-4,8	-2,4	3,4	-5,0	4,2	-3,7
2009	-2,7	4,0	1,2	4,9	1,1	0,7	0,6	0,8	0,2	0,1	0,4	1,2	13,0	0,5	16,4
2010	0,3	0,1	2,0	0,3	-0,5	0,6	-0,2	-0,1	0,6	0,2	0,1	1,2	5,0	0,4	5,7
2011	-0,1	-0,1	0,4	0,3	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-1,6	3,0	0,3	0,4	0,2	1,7	2,6
2012	1,3	0,3	0,4	0,5	-0,4	0,8	0,4	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	5,4	1,4	4,8
2013	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,06	0,4	0,3	4,1	0,9	8,2
2014	0,3	0,9	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3	-0,2	-0,2	0,3	2,9	0,2	3,1	0,5	4,2
2015	0,5	0,6	0,3	0,3	-0,3	-0,3	0,32	-0,5	-0,6	1,0	0,6	-0,5	1,5	-0,2	3,9
2016	-0,17	0,74	0,47	0,21	0,23	0,25	0,37	0,14	-0,14	0,02	-0,2	0,30	2,24	-0,62	5,45
2017	-0,02	0,11	0,12	0,24	0,22	0,13	0,04	-0,01	0,14	0,23	-0,07	-0,04	0,81	-0,67	6,19
2018	0,09	0,24	-0,11	0,15	0,00	0,00							0,37	-0,34	0,55

Akkumulerat sedan start

84,68 **22,83** **104,76**

Fondens nyckeltal

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Fondförmögenhet, tkr		1 941 121	1 212 497	752 671	558 946	476 152
Antal andelar		1 686 474	1 060 570	666 894	505 663	439 683
Andelsvärde, kr		1 151,01	1 143,25	1 146,75	1 105,34	1 082,66
Nettoavkastning		0,37%	0,81%	1,72%	1,13%	2,19%
SSVX 30 dagar		-0,34%	-0,35%	-0,27%	-0,05%	0,4%
SIX Harcourt Hedge Index AW		0,55%	3,64%	-0,45%	6,20%	3,87%
OMXS GI/SIXPRX		4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%
Standardavvikelse, 12 månader		0,40%	0,56%	1,83%	1,2%	0,8%
Omsättningshastighet		2,9	2,9	2,6	3,5	3,6
Utdelning per andel, kr		--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2018-06-30

	(6 mån)	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Depåavgifter, tkr		0	17	15	0	250
Förvaltningsavgifter, tkr		10 846	8 322	5 947	5 296	4 455
TER (Total Expense Ratio), tkr		10 846	8 339	5 962	5 296	4 455
Courtage, tkr		524	916	631	595	495
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		11 370	9 255	6 594	5 891	4 950
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,31%	1,56%	1,8%	1,9%	1,9%
TER	1,31%	1,56%	1,8%	1,9%	1,9%
TKA	1,37%	1,73%	2,0%	2,2%	2,2%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	137 kr	173 kr	198 kr	217 kr	215 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	131 kr	156 kr	179 kr	195 kr	193 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2018-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2018-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
AXFOOD	-9 900	-1 706	-0,09%
HENNES MAURITZ B	32 647	4 358	0,22%
ICA	59 006	16 209	0,84%
KONSUMENTVAROR		18 862	0,97%
GETINGE	336 201	27 400	1,41%
MEDICINSK TEKNIK		27 400	1,41%
RAKETECH	162 478	4 631	0,24%
TJÄNSTEFÖRETAG		4 631	0,24%
SAS AB	40 000	688	0,04%
TRANSPORT		688	0,04%
SKF B	2 000	333	0,02%
VERKSTADSINDUSTRI		333	0,02%
INDUSTRIVÄRDEN C	35 400	6 149	0,32%
INVESTMENTBOLAG		6 149	0,32%
SEB A	77 500	6 600	0,34%
SHB A	136 921	13 632	0,70%
FINANS		20 232	1,04%
AMUNDI ETF SHORT US	4 200	2 865	0,15%
XACT BEAR	86 009	5 310	0,27%
FONDER		8 175	0,42%
TCTECH	109 597	1 408	0,07%
TEKNOLOGI		1 408	0,07%
FABEGE	-28 800	-3 078	-0,16%
HUFVUDSTADEN A	2 996	384	0,02%
JM	14 622	2 340	0,12%
WALLENSTAM B	-23 159	-1 865	-0,10%
WIHLBORG B	-12 208	-1 265	-0,07%
FASTIGHETS- OCH BYGG		-3 485	-0,18%
INWIDO	5 227	335	0,02%
NCC B	34 281	5 106	0,26%
TOBIN PROP BTA 1806	1 127 801	13 026	0,67%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		18 467	0,95%
AHLSSELL FC 181005	40 000 000	39 986	2,06%
ARJO FC 180910	40 000 000	39 984	2,06%
AXFAST FC 180917	70 000 000	69 974	3,60%
BALDER FC 180828	50 000 000	50 000	2,58%
BERGVIK FC 180820	70 000 000	69 995	3,61%
BERGVIK FC 180918	20 000 000	19 998	1,03%
BRAVIDA FC 180830	25 000 000	24 994	1,29%
BRAVIDA FC 180928	35 000 000	34 988	1,80%
CATENA FC 181109	70 000 000	69 904	3,60%
COMHEM FC 180903	60 000 000	59 985	3,09%
COMHEM FC 180925	30 000 000	29 990	1,55%
DIÖS FC 180905	70 000 000	69 974	3,60%
FABEGE FC 180914	40 000 000	40 001	2,06%
FASTPART FC 180820	35 000 000	34 990	1,80%
FASTPART FC 180907	25 000 000	24 990	1,29%
HEMFOSA FC 180821	50 000 000	49 987	2,58%
HEMFOSA FC 180830	15 000 000	14 995	0,77%
HEXAGON FC 180711	15 000 000	15 000	0,77%
HEXAGON FC 181022	14 000 000	13 996	0,72%
KLÖVERN FC 180813	20 000 000	19 993	1,03%
KLÖVERN FC 180914	20 000 000	19 987	1,03%
KUNGSLEDEN FC 180806	50 000 000	49 997	2,58%
LOOMIS FC 180910	20 000 000	19 998	1,03%
MTG FC 180828	15 000 000	14 999	0,77%
MTG FC 180830	40 000 000	39 999	2,06%
PEAB FC 180925	75 000 000	74 982	3,86%
PLATZER FC 180815	20 000 000	19 997	1,03%
PLATZER FC 180828	20 000 000	19 996	1,03%
STENVALVET FC 180925	30 000 000	29 986	1,54%
WALLENSTAM FC 180822	15 000 000	14 999	0,77%
WALLENSTAM FC 180827	20 000 000	19 997	1,03%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		1 118 659	57,62%

AHLSSELL 220601 FRN	16 000 000	16 007	0,82%
AMER 181106 FRN	8 000 000	8 044	0,41%
AVANZA T2 251210 FRN	5 000 000	5 036	0,26%
BOLIDEN 200409 FRN	1 000 000	1 027	0,05%
CARNEGIE 190420 FRN	25 000 000	25 485	1,31%
COMPACTOR 201030 FRN	5 000 000	5 000	0,26%
COREM FRN 191110 475	5 000 000	5 140	0,26%
COREM FRN 210301	6 000 000	6 056	0,31%
DEUTSCHE BAHN 210204	8 000 000	8 004	0,41%
ELEKTA 220328 FRN	8 000 000	8 206	0,42%
FASTPART 190405 FRN	4 000 000	4 062	0,21%
FASTPART 210915 FRN	9 000 000	9 067	0,47%
HEMFOSA FRN 200901	7 000 000	7 076	0,36%
HEXAGON 191126 FRN	2 000 000	2 018	0,10%
HEXAGON 220310 FRN	11 000 000	11 174	0,58%
IF 461201 FRN 225	10 000 000	10 285	0,53%
IF PERP T1 230322	9 000 000	9 000	0,46%
IKANO FRN 181114	5 000 000	5 008	0,26%
IKANO FRN 210126	10 000 000	10 144	0,52%
JERNHUSEN 211025 FRN	7 000 000	7 110	0,37%
JYSKE BNK PRP 210916	5 000 000	5 400	0,28%
KINNEVIK 220315 FRN	11 000 000	11 176	0,58%
KLARNA 200922 FRN	15 000 000	15 146	0,78%
KLÖVERN PRP 230621	8 000 000	8 013	0,41%
KLÖVERN 190302 FRN	25 000 000	25 326	1,30%
LANDSBANK 200622 FRN	8 000 000	8 037	0,41%
LANDSBANK 201124 FRN	6 000 000	6 105	0,31%
LANTMÅN 201207 FRN	7 000 000	7 185	0,37%
LHYP PRP T1 220329	8 000 000	8 373	0,43%
LKAB 191209 FRN	20 000 000	20 087	1,03%
LOOMIS 191218 FRN	6 000 000	6 083	0,31%
NIBE FRN 210621	4 000 000	4 038	0,21%
NORDEA LIV 280608 FR	25 000 000	25 005	1,29%
ROTTNEROS 220901 FRN	1 000 000	1 010	0,05%
RSA PRP T1 220327	15 000 000	15 819	0,81%
SPAR NORD 271018 FRN	5 000 000	5 046	0,26%
SSAB 190225 FRN	3 500 000	3 550	0,18%
SSAB 220405 FRN	6 000 000	6 313	0,33%
STENA MET 230601 FRN	4 000 000	4 016	0,21%
STENA METAL 191029	6 000 000	6 144	0,32%
STOREBRAND 200511 FR	1 000 000	1 116	0,06%
STOREBRAND 480327 FR	10 000 000	9 952	0,51%
SV EXPORT KRE 231114	1 000 000	8 928	0,46%
SVEASKOG 220926 FRN	5 000 000	5 028	0,26%
SVEASKOG 231030FRN	15 000 000	15 136	0,78%
TELIA HYBR 221004/77	50 000 000	51 623	2,66%
TOPDANMARK 271018 PE	3 000 000	4 284	0,22%
TRIANON 210226 FRN	14 000 000	14 186	0,73%
TRYGG FORS 460526 F	2 000 000	2 089	0,11%
TRYGG FORS PERP 2023	2 000 000	1 998	0,10%
VARBERG SPB 181126 F	2 000 000	2 002	0,10%
VATTENFALL 770319 T1	20 000 000	20 318	1,05%
VICTORIA 181203 FRN	11 000 000	11 221	0,58%
VOLVFI T2 280411 FRN	10 000 000	9 987	0,51%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		512 688	26,37%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		1 631 347	5,15%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 731 343	89,34%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		206 917	10,66%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 941 124	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
AHLSSELL		55 993	2,88%
FABEGE		36 923	1,90%
FASTIGHETSPARTNER		73 110	3,77%
HEMFOSA		72 058	3,71%
HEXAGON		42 189	2,17%
KLÖVERN		73 319	3,77%
WALLENSTAM		33 131	1,70%

Belopp i tkr	2018-06-30	2017-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 741 683	1 024 375
Bank och övriga likvida medel	214 599	190 234
Övriga kortfristiga fordringar not 1	5 182	18 136
SUMMA TILLGÅNGAR	1 961 463	1 232 745
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	7 471	4 323
Övriga kortfristiga skulder not 2	12 870	15 915
SUMMA SKULDER	20 342	20 238
FONDFÖRMÖGENHET	1 941 121	1 212 508
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	33 000	25 078
i procent av fondförmögenheten	1,7%	2,1%
Ställda säkerheter för derivat	5 306	5 065
I procent av fondförmögenheten	0,3%	0,4%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	1 173	1 227
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	4 009	16 910
Summa övriga kortfristiga fordringar	5 182	18 136
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	1 529	1 441
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	10 245	14 005
Skuld inlösen av fondandelar	886	389
Övriga skulder	210	80
Summa övriga kortfristiga skulder	12 870	15 915

Belopp i tkr	2018-01-01 – 2018-06-30	2017-01-01 – 2017-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	8 645	8 474
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	1 511	5 129
Ränteintäkter	4 160	2 015
Utdelningar	1 857	1 072
Valutakursvinster och -förluster netto	741	189
Summa intäkter och värdeförändring	16 915	16 878
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-10 846	-8 322
Ersättning till förvaringsinstitut	0	-17
Analyskostnader	-180	0
Aktielånekostnader	-94	-62
Summa kostnader	-11 120	-8 401
Periodens resultat	5 795	8 478
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 379 566	1 027 533
Andelsutgivning	731 593	410 148
Andelsinlösen	-175 833	-233 651
Resultat enligt resultaträkning	5 795	8 478
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 941 121	1 212 508
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	17 684	11 485
Realisationsförluster	-3 850	-3 226
Orealiserade vinster/förluster	-5 189	215
Summa	8 645	8 474
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 859	1 069
Realisationsförluster	-1 054	0
Orealiserade vinster/förluster	707	4 061
Summa	1 511	5 129

Övrigt

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

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

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

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

Definitioner

Omsättningshastighet

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

Sharpekvot

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

Standardavvikelse

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

Totalkostnad

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

TKA

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

TKA för engångsinsättning om 10 000 kronor

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

TER (Total Expense Ratio)

TER inkluderar förvaltningsavgifter till förvaltningsbolaget samt depåavgifter till förvaringsinstitut.

OMXS GI

OMXS GI redovisar utvecklingen på den svenska börsen inklusive utdelningar.

Redovisningsprinciper

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

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

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

Fondernas bankgiro och kontonummer hos Swedbank

Yield	bg nr 5807-8866	kontonr 8901-1, 913 561 521-0
Idea	bg nr 605-9190	kontonr 8901-1, 913 561 560-8
Sverige Aktiv	bg nr 885-7898	kontonr 8901-1, 923 702 757-9
Realinvest	bg nr 180-2289	kontonr 8901-1, 934 467 735-7
Smart Global	bg nr 5184-9560	kontonr 8901-1, 964 708 193-5

Ersättningspolicy

Av 2 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om ersättningsystem i kreditinstitut, värdepappersbolag och fondbolag med tillstånd för diskretionär förvaltning (FFFS 2011:1) framgår att Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB är skyldigt att ha en ersättningspolicy. Enligt föreskrifterna ska bolaget ha en ersättningspolicy som dels är förenlig med och främjar en effektiv riskhantering, dels inte uppmuntrar till ett överdrivet risktagande. Ändamålet med denna policy är att säkerställa att Bolaget uppfyller kraven i nämnda föreskrifter. Du hittar hela ersättningspolicyn på pnfonder.se/om_oss/ersattningpolicy. Den går även att beställa som papperskopia kostnadsfritt på info@pnfonder.se.

Fakta om fonderna och fondbolaget

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

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Stockholm.

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

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

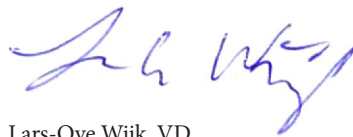
Styrelse:

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

Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:

Lars-Ove Wijk
Torgny Prior
Per-Olof Nilsson
Bo Larsson

Stockholm den 29 augusti 2018



Lars-Ove Wijk, VD