

# PriorNilsson Fonder

Halvårsredogörelse 2019



PriorNilsson

---

FONDER

# 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](mailto:info@pnfonder.se)*

# VD har ordet

Första halvåret blev starkt för våra fonder med hjälp av stigande börser. Våra fonder Realinvest steg med över 21%, Sverige Aktiv med 14,3% och Idea med 10,6.

Börsuppgången på drygt 20 % grundades i att den globala tillväxten utvecklades positivt och fortsatt låga räntor. Framförallt sektorerna fastighetsbolag och byggbolag gick mycket bra. Den inhemska ekonomin i Sverige går fortfarande starkt baserat på stigande privatkonsumtion och rekordstort byggande. Aktier framstår fortsatt som en attraktiv placering med nuvarande räntenivåer.

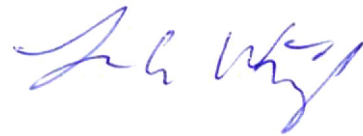
Det kommer även framöver att finnas goda möjligheter till extra avkastning för en aktiv förvaltare som kan vikta om mellan sektorer och välja enskilda bolag.

Hållbarhet är en fråga som blir allt viktigare för många sparare och även för Prior&Nilsson. Vi utvecklar arbetet inom området kontinuerligt och det blir en integrerad del i arbetet med förvaltningen.

Våra förvaltares goda prestation resulterar i fortsatt goda inflöden till våra fonder och förvaltad kapital steg med 35 % under första halvåret 2019. Vi tackar våra kunder för förtroendet och gör vårt bästa för att skapa ett mervärde för andelsägarna i alla våra fonder.

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

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

Branschereferens 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.

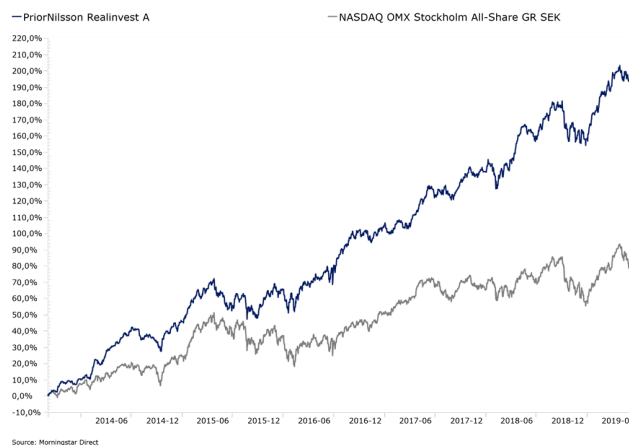
## Fondens utveckling

Realinvests kapital var dryga 1 265 miljoner kronor 2019 06 30. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering om 82 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 2019 genererat en avkastning på +213,6 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +93,2 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Klöver, John Mattsson, Corem och Lundbergs. Av de relativt få innehav som gav förlust stod Danske Bank och Swedbank 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 %

2019-06-30

### 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	4,20	3,18	-0,73	-4,50	-0,68	-1,88	8,43
2019	6,41	4,10	1,63	3,27	-2,16	6,39							21,0

Akkumulerat sedan start: 213,6

### PriorNilsson Realinvest andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
2017	-1,84	2,86	-0,38	3,44	4,49	-0,12	0,50	-0,13	3,52	3,51	-1,27	0,62	16,01
2018	-0,49	1,00	2,53	6,02	0,36	-0,43	4,20	3,18	-0,73	-4,50	-0,68	-1,88	8,43
2019	6,41	4,10	1,63	3,27	-2,16	6,39							21,0

Akkumulerat sedan start: 213,6

## Fondens nyckeltal

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Fondförmögenhet, tkr		1 265 400	366 917	196 343	59 062	45 764
Antal andelar		403 472	140 615	87 769	32 105	28 546
Andelsvärde andelsklass A, kr		3 136,28	2 609,36	2 237,03	1 787,67	1 503,00
Andelsvärde andelsklass B, kr		3 136,28	2 609,36	2 237,03	1 787,67	1 503,00
Nettoavkastning sedan start		213,63%	160,94%	123,70%	78,77%	53,10%
OMXS GI sedan start		93,17%	74,61%	69,25%	33,94%	38,65%
Standardavvikelse, 12 månader		12,29%	7,42%	8,95%	11,73%	12,52%
Omsättningshastighet		1,35	1,67	2,2	2,9	5,35
Utdelning per andel andelsklass B		--	--	--	--	--

\* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

## Fondens kostnader

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		7 821	2 300	1 387	390	295
TER (Total Expense Ratio), tkr		7 821	2 300	1 387	390	295
Courtage, tkr		948	323	333	83	194
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		8 838	2 744	1 719	474	489
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0	0	0

### Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,2%
TER	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,2%
TKA	1,80%	1,91%	2,0%	1,9%	2,0%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	180 kr	191 kr	198 kr	194 kr	198 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	160 kr	160 kr	160 kr	160 kr	119 kr

Fonden startade 2013 09 02

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
LERROY SEAFOOD ASA	10 376	638	0,05%
STOCKMANN OYJ ABP B	171 397	3 990	0,32%
<b>KONSUMENTVAROR</b>		<b>4 628</b>	<b>0,37%</b>
ENGIE (FD GDF SUEZ)	3 000	423	0,03%
EON AG	10 000	1 008	0,08%
FORTUM	52 220	10 715	0,85%
<b>KRAFT</b>		<b>12 146</b>	<b>0,96%</b>
BOLIDEN	62 700	14 888	1,18%
LUNDIN MINING CA	4 000	202	0,02%
<b>RÅVAROR</b>		<b>15 090</b>	<b>1,19%</b>
SCANDIC HOTELS AB	51 775	4 238	0,33%
<b>TJÄNSTEFÖRETAG</b>		<b>4 238</b>	<b>0,33%</b>
LUNDBERGS B	157 597	54 781	4,33%
<b>INVESTMENTBOLAG</b>		<b>54 781</b>	<b>4,33%</b>
DANSKE BANK	96 000	14 089	1,11%
SHB A	423 800	38 939	3,08%
SWEDBANK A	70 183	9 787	0,77%
SYDBANK AS	20 000	3 539	0,28%
<b>FINANS</b>		<b>66 354</b>	<b>5,24%</b>
XACT OMX SS	126 818	25 636	2,03%
<b>FONDER</b>		<b>25 636</b>	<b>2,03%</b>
TELIA	1 922 605	79 288	6,27%
<b>TELEKOMMUNIKATION</b>		<b>79 288</b>	<b>6,27%</b>
BILLERUD	325 570	40 224	3,18%
HOLMEN B	35 076	6 949	0,55%
SCA B	1 476 554	119 158	9,42%
STORA ENSO R	186 342	20 386	1,61%
UPM-KYMMENE OY	30 000	7 402	0,58%
<b>SKOGSINDUSTRI</b>		<b>194 119</b>	<b>15,34%</b>
AROS BOSTADSUTV PREF	51 020	5 485	0,43%
BALDER	21 103	6 563	0,52%
BRINOVA B	291 643	6 387	0,50%
CASTELLUM	114 535	20 336	1,61%
COREM PROP B	2 826 225	47 057	3,72%
DIÖS	1 491	102	0,01%
ENTRA	20 000	2 854	0,23%
FABEGE	20 000	2 795	0,22%
HEBA FASTIGHETS AB	62 912	5 285	0,42%
JOHN MATTSON	740 730	84 443	6,67%
KLÖVERN B	6 892 416	100 629	7,95%
KOJAMO OYJ	30 012	4 157	0,33%
KUNGSLEDEN	810 470	62 082	4,91%
MAXFASTIGHETER	170 987	4 993	0,39%
NYFOSA FASTIGHETER	740 382	43 127	3,41%
PLATZER FAS B	134 127	11 535	0,91%
TRIANON	45 130	3 692	0,29%
<b>FASTIGHETS- OCH BYGG</b>		<b>411 521</b>	<b>32,52%</b>
BESQAB AB	113 823	13 886	1,10%
BONAVA B	51 942	6 056	0,48%
JM	146 155	31 204	2,47%
NCC B	289 444	46 586	3,68%
SKANSKA B	192 846	32 340	2,56%
YIT	74 893	4 278	0,34%
<b>BYGG- OCH ANLÄGGNING</b>		<b>134 351</b>	<b>10,62%</b>
MAERSK B	3 000	34 551	2,73%
<b>KONGLOMERAT</b>		<b>34 551</b>	<b>2,73%</b>
<b>SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER</b>		<b>1 036 704</b>	<b>81,93%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD</b>		<b>1 036 704</b>	<b>81,93%</b>
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		228 697	18,07%
<b>NETTOFÖRMÖGENHET</b>		<b>1 265 400</b>	<b>100,00%</b>

Belopp i tkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 036 704	326 118
Bank och övriga likvida medel	248 690	45 373
Övriga kortfristiga fordringar not 1	4 026	748
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 289 419</b>	<b>372 239</b>
<b>SKULDER</b>		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	24 019	5 324
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>24 019</b>	<b>5 324</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>1 265 400</b>	<b>366 916</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	526
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,1%
<b>Not 1</b>		
<b>Övriga kortfristiga fordringar</b>		
Upplupna utdelningar och räntor	1 220	254
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	2 806	494
<b>Summa övriga kortfristiga fordringar</b>	<b>4 026</b>	<b>748</b>
<b>Not 2</b>		
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Skuld till fondbolag	1 486	469
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	21 669	4 356
Övriga skulder	864	499
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>24 019</b>	<b>5 324</b>

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	160 256	20 175
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-389	-91
Utdelningar	19 235	5 012
Valutakursvinster och -förluster netto	35	-45
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>179 137</b>	<b>25 051</b>
<b>Kostnader</b>		
Ersättning till fondbolaget	-7 821	-2 300
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Analyskostnader	-70	-120
Räntekostnader	-7	-41
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 898</b>	<b>-2 461</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>171 239</b>	<b>22 590</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	631 542	239 017
Andelsutgivning	646 772	167 945
Andelsinlösen	-184 153	-62 635
Resultat enligt resultaträkning	171 239	22 590
Lämnad utdelning	0	0
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 265 400</b>	<b>366 917</b>
<b>Värdeförändring på finansiella instrument</b>		
<b>Aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	49 481	16 832
Realisationsförluster	-4 704	-2 712
Orealiserade vinster/förluster	115 479	6 055
<b>Summa</b>	<b>160 256</b>	<b>20 175</b>
<b>Ränterelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



# Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:  
Torgny Prior

Branschfarenhet sedan 1981.  
Ekonomexamen från Lunds  
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start  
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension	328 021
Avgift premiepension	0,52%*
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.

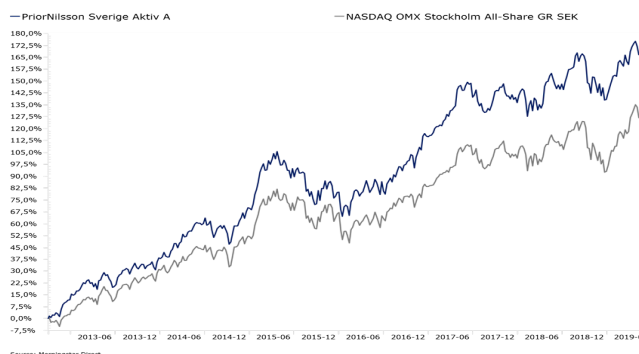
## Fondens utveckling

Sverige Aktivs kapital var 1577 miljoner kronor 2019 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 använt sig av derivat och handel med optioner i ringa omfattning.

Sverige Aktiv har under perioden 1 oktober 2012 till 30 juni 2019 genererat en avkastning på +172,6 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +132,2 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Ericsson, Essity och Volvo. Av de innehav som gav förlust stod Nokia, Humana och Trelleborg 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 %

2019-06-30

### 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	3,62	4,16	-0,71	-6,36	-0,41	-3,98	0,84
2019	6,08	3,06	-0,05	4,72	-4,91	5,09							14,34

Akkumulerat sedan start: 172,57

### PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass B

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

Akkumulerat sedan start: 172,57

## Fondens nyckeltal

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Fondförmögenhet, tkr		1 577 052	1 063 079	1 156 920	450 020	394 486
Antal andelar		920 269	631 415	482 399	252 168	210 011
Andelsvärde andelsklass A, kr		2 725,74	2 481,46	2 398,26	1 783,46	1 878,11
Andelsvärde andelsklass B, kr		2 596,31	2 480,54	2 397,40	1 783,46	1 878,11
Andelsvärde andelsklass C, kr		1 097,71	992,24	2 397,40	1 783,46	1 878,11
Nettoavkastning period, klass A och B		14,34%	4,97%	11,63%	-0,91%	10,73%
OMXS GI period		20,33%	4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%
Standardavvikelse, 12 månader		14,61%	9,76%	7,66%	12,41%	13,33
Omsättningshastighet		1,51	2,92	2,05	3,27	3,9
Utdelning per andel andelsklass B		--	--	--	--	--

\* För kort mätperiod, fonden startade 2012 10 01

## Fondens kostnader

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	0	10	0
Förvaltningsavgifter, tkr		6 648	5 138	5 883	2 598	1 902
TER (Total Expense Ratio), tkr		6 718	5 466	6 651	2 609	1 902
Courtage, tkr		1 069	1 081	1 838	1 264	1 110
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		7 787	6 727	8 489	3 874	3 012
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0	0	0

### Kostnader omräknat till årstakt, andelsklass A och B

Förvaltningsavgifter	1,2%	1,2%	1,2%	1,2%	1,0%
TER	1,20%	1,27%	1,35%	1,2%	1,0%
TKA	1,28%	1,51%	1,73%	1,8%	1,6%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	128 kr	151 kr	173 kr	179 kr	158 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	120 kr	101 kr	120 kr	120 kr	100 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITY B	311 703	88 960	5,64%
HARVIA OYJ	107 300	8 451	0,54%
<b>KONSUMENTVAROR</b>		<b>97 411</b>	<b>6,18%</b>
NOVO NORDISK	79 017	37 388	2,37%
<b>LÄKEMEDEL</b>		<b>37 388</b>	<b>2,37%</b>
AAK	163 645	28 802	1,83%
<b>RÅVAROR</b>		<b>28 802</b>	<b>1,83%</b>
CAG GROUP	122 478	9 798	0,62%
SCANDIC HOTELS AB	111 721	9 144	0,58%
SECURITAS BF	114 306	18 620	1,18%
<b>TJÄNSTEFÖRETAG</b>		<b>37 563</b>	<b>2,38%</b>
ASSA ABLOY	151 800	31 863	2,02%
ATLAS COPCO B	35 000	9 324	0,59%
ELECTROLUX B	61 000	14 475	0,92%
HEXPOL B	524 778	39 699	2,52%
SANDVIK	203 519	34 720	2,20%
TRATON	50 000	13 928	0,88%
TRELLEBORG B	248 408	32 753	2,08%
VOLVO B	636 133	93 734	5,94%
WÄRTSILÄ ABP B	74 500	10 033	0,64%
<b>VERKSTADSINDUSTRI</b>		<b>280 529</b>	<b>17,79%</b>
INDUSTRIVÄRDEN C	77 323	15 913	1,01%
INVESTOR B	101 273	45 178	2,86%
<b>INVESTMENTBOLAG</b>		<b>61 091</b>	<b>3,87%</b>
NORDEA BANK	1 228 188	82 804	5,25%
RESURS BANK	91 666	5 069	0,32%
SEB A	1 030 524	88 543	5,61%
SHB A	495 469	45 524	2,89%
SWEDBANK A	67 000	9 343	0,59%
TF BANK AB	261 100	26 371	1,67%
<b>FINANS</b>		<b>257 654</b>	<b>16,34%</b>
ERICSSON B	1 045 641	92 121	5,84%
NOLATO B	88 539	50 157	3,18%
TELIA	218 770	9 022	0,57%
<b>TELEKOMMUNIKATION</b>		<b>151 300</b>	<b>9,59%</b>
HOLMEN B	30 000	5 943	0,38%
SCA B	466 000	37 606	2,38%
STORA ENSO R	180 000	19 692	1,25%
<b>SKOGSINDUSTRI</b>		<b>63 241</b>	<b>4,01%</b>
BRINOVA B	69 029	1 512	0,10%
COREM PROP B	1 000 000	16 650	1,06%
DIÖS	540 494	37 132	2,35%
ENTRA	20 000	2 854	0,18%
FABEGE	101 167	14 138	0,90%
JOHN MATTSON	251 250	28 643	1,82%
KLÖVERN B	5 218 218	76 186	4,83%
KUNGSLEDEN	449 093	34 401	2,18%
NYFOSA FASTIGHETER	613 321	35 726	2,27%
PLATZER FAS B	239 305	20 580	1,30%
TRIANON	67 119	5 490	0,35%
WIHLBORGS	122 500	16 489	1,05%
<b>FASTIGHETS- OCH BYGG</b>		<b>289 800</b>	<b>18,38%</b>
BONAVA B	47 500	5 539	0,35%
NCC B	339 179	54 591	3,46%
NORDIC WATERPROOF DK	327 488	27 476	1,74%
SKANSKA B	406 661	68 197	4,32%
YIT	460 061	26 278	1,67%
<b>BYGG- OCH ANLÄGGNING</b>		<b>182 081</b>	<b>11,55%</b>
<b>SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER</b>		<b>1 486 860</b>	<b>94,28%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD</b>		<b>1 486 860</b>	<b>94,28%</b>
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		90 191	5,72%
<b>NETTOFÖRMÖGENHET</b>		<b>1 577 052</b>	<b>100,00%</b>

Belopp i tkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 486 860	1 000 972
Bank och övriga likvida medel	99 647	74 072
Övriga kortfristiga fordringar not 1	22 188	2 584
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 608 695</b>	<b>1 077 628</b>
<b>SKULDER</b>		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	31 643	15 560
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>31 643</b>	<b>15 560</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>1 577 052</b>	<b>1 062 068</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	3 494
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,3%
<b>Not 1</b>		
<b>Övriga kortfristiga fordringar</b>		
Upplupna räntor och utdelningar	821	0
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	21 367	2 584
<b>Summa övriga kortfristiga fordringar</b>	<b>22 188</b>	<b>2 584</b>
<b>Not 2</b>		
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Skuld till fondbolag	1 092	752
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	29 191	13 625
Övriga skulder	1 360	1 182
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>31 643</b>	<b>15 560</b>

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	148 666	23 080
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	46 751	25 837
Valutakursvinster och -förluster netto	-131	1 732
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>195 286</b>	<b>50 648</b>
<b>Kostnader</b>		
Ersättning till fondbolaget	-6 648	-5 138
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	-1
Analyskostnader	-70	-180
Räntekostnader	-311	-147
<b>Summa kostnader</b>	<b>-7 030</b>	<b>-5 465</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>188 255</b>	<b>45 182</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	1 217 191	1 032 383
Andelsutgivning	369 418	366 210
Andelsinlösen	-197 812	-381 707
Resultat enligt resultaträkning	188 255	45 182
Lämnad utdelning	0	0
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 577 052</b>	<b>1 062 068</b>
<b>Värdeförändring på finansiella instrument</b>		
<b>Aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	46 578	65 505
Realisationsförluster	-30 973	-41 926
Orealiserade vinster/förluster	133 061	-500
<b>Summa</b>	<b>148 666</b>	<b>23 080</b>
<b>Ränterelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



# 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

Fondens kapital är 143 mkr per 2019-06-30. 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 2017 gått lite sämre än ett världs-index omräknat till svenska kronor, +25,46% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått +26,26% 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.

Störst positiva bidrag har under första halvåret innehav i bolagen Air Prod & Chemical, Ecolab, Dover Group och Kimberly-Clark givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Walgreens, Lawson Inc och Abbvie Inc. 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](http://www.pnfonder.se).



## Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2019-06-30

	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	1,98	4,94	-2,62	-1,59	2,65	-8,03	1,75
2019	6,41	5,21	1,27	3,69	-2,68	2,27							17,02

Akkumulerat sedan start: 25,46%

## Fondens nyckeltal

2019-06-30

	(6 mån 2018, 4 mån 2017)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 03 01 -2017 06 30
Fondförmögenhet, tkr		142 758	65 297	47 119
Antal andelar		113 788	58 969	47 897
Andelsvärde andelsklass, kr		1 254,58	1 107,30	983,76
Nettoavkastning period		+17,02%	+5,09%	-1,62%
MSCI WORLD NR SEK		+22,42%	+9,74%	-2,83%

## Fondens kostnader

2019-06-30

	(6 mån 2018, 4 mån 2017)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 03 01 -2017 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		508	248	115
TER (Total Expense Ratio), tkr		508	248	115
Courtage, tkr		19	5	34
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		527	253	149
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0
<b>Kostnader omräknat till årstakt</b>				
Förvaltningsavgifter		0,8%	0,8%	0,8%
TER		0,8%	0,8%	0,8%
TKA		0,83%	0,81%	1,03%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr		83 kr	81 kr	103 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr		80 kr	80 kr	80 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
COCA COLA CO	3 229	1 524	1,07%
COLGATE PALMOLIVE	2 630	1 748	1,22%
CVS HEALTH CORP	2 674	1 359	0,95%
EMPIRE CO LTD A	4 700	1 098	0,77%
FLOWERS FOODS INC	8 645	1 865	1,31%
GENUINE PARTS CO	1 932	1 855	1,30%
HERMES INTL	279	1 868	1,31%
HORMEL FOODS CRP	3 753	1 411	0,99%
KIMBERLY-CLARK	1 519	1 877	1,31%
L'OREAL	677	1 791	1,25%
LEGGETT & PLATT	5 286	1 880	1,32%
MCDONALDS CORP	756	1 456	1,02%
NESTLE SA-REG	1 133	1 089	0,76%
NIKE INC	1 744	1 357	0,95%
PEPSICO INC	1 412	1 717	1,20%
PROCTER & GAMBLE	1 634	1 665	1,17%
RINNAI CORP	2 652	1 564	1,10%
SYSCO CORP	2 427	1 591	1,11%
UNILEVER NV-CVA	3 275	1 835	1,29%
VF CORP	1 942	1 573	1,10%
WALGREENS BOOTS	2 240	1 138	0,80%
<b>KONSUMENTVAROR</b>		<b>33 260</b>	<b>23,30%</b>
CAN UTILITIES-A	4 678	1 225	0,86%
CONSOLIDATED EDISON	2 289	1 861	1,30%
FORTIS INC	3 795	1 390	0,97%
NATIONAL GRID PLC	21 699	2 132	1,49%
PENNON GROUP PLC	23 730	2 072	1,45%
<b>KRAFT</b>		<b>8 680</b>	<b>6,08%</b>
ABBOTT LABORATORIES	2 454	1 913	1,34%
ALCON INC CHF	362	208	0,15%
JOHNSON&JOHNSON	895	1 156	0,81%
NOVARTIS AG-REG	1 229	1 043	0,73%
NOVO NORDISK	1 265	599	0,42%
ROCHE HLDG-GENUS	695	1 815	1,27%
SANOFI	2 204	1 766	1,24%
SYSMEX CORP	3 100	1 876	1,31%
<b>LÅKEMEDEL</b>		<b>10 375</b>	<b>7,27%</b>
ESSILORLUXOTTICA	1 536	1 861	1,30%
FRESENIUS MEDICAL	2 296	1 674	1,17%
FRESENIUS SE & C	3 251	1 637	1,15%
<b>MEDICINSK TEKNIK</b>		<b>5 171</b>	<b>3,62%</b>
ARCHER-DANIELS	3 042	1 151	0,81%
<b>RÅVAROR</b>		<b>1 151</b>	<b>0,81%</b>
AUTOMATIC DATA	1 032	1 582	1,11%
S&P GLOBAL INC	847	1 789	1,25%
<b>TJÄNSTEFÖRETAG</b>		<b>3 371</b>	<b>2,36%</b>
BUNZL PLC	8 225	2 008	1,41%
DOVER CORP	2 037	1 892	1,33%
ILLINOIS TOOL WORKS	1 338	1 871	1,31%
PARKER HANNIFIN	808	1 274	0,89%
PENTAIR PLC	5 441	1 877	1,31%
RED ELECTRICA	7 238	1 403	0,98%
SONOCO PRODUCTS	3 044	1 844	1,29%
STANLEY BLACK &	1 412	1 893	1,33%
<b>VERKSTADSINDUSTRI</b>		<b>14 062</b>	<b>9,85%</b>
AFLAC INC	3 324	1 689	1,18%
AXIS CAPITAL HOLDING	2 791	1 544	1,08%
MERCURY GEN CORP	2 749	1 593	1,12%
OLD REPUBLIC INTL CO	8 780	1 822	1,28%
<b>FÖRSÄKRING</b>		<b>6 647</b>	<b>4,66%</b>
CKI HOLDINGS	24 500	1 853	1,30%
<b>ÖVRIGA BOLAG</b>		<b>1 853</b>	<b>1,30%</b>
CAN WESTERN BANK	3 100	656	0,46%
CHUBB LTD	967	1 321	0,92%
FUYO GENERAL LEA	3 600	1 900	1,33%
GROUPE BRUXELLES LAM	1 672	1 523	1,07%
INTACT FINANCIAL	1 100	943	0,66%
MITSUBISHI HC CAPITA	34 900	1 716	1,20%
<b>FINANS</b>		<b>8 059</b>	<b>5,65%</b>

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
KAKAKU.COM INC	8 630	1 546	1,08%
KDDI CORP	7 771	1 836	1,29%
<b>TELEKOMMUNIKATION</b>		<b>3 381</b>	<b>2,37%</b>
MICROSOFT	1 511	1 881	1,32%
<b>IT BOLAG</b>		<b>1 881</b>	<b>1,32%</b>
CSL LTD	849	1 187	0,83%
<b>FORSKNINGSBOLAG</b>		<b>1 187</b>	<b>0,83%</b>
ABBVIE INC	2 560	1 724	1,21%
CARDINAL HEALTH	3 411	1 490	1,04%
COLOPLAST-B	831	872	0,61%
RAMSAY HEALTH CARE	2 559	1 202	0,84%
<b>HÄLSOVÅRD</b>		<b>5 287</b>	<b>3,70%</b>
MAXIM INTEGRATED	2 896	1 606	1,13%
MEDTRONIC PLC	1 997	1 803	1,26%
SPECTRIS PLC	6 094	2 062	1,44%
<b>TEKNOLOGI</b>		<b>5 471</b>	<b>3,83%</b>
WW GRAINGER INC	640	1 592	1,11%
<b>HANDEL</b>		<b>1 592</b>	<b>1,11%</b>
CASTELLUM	5 522	980	0,69%
DAITO TRUST CONS	1 283	1 517	1,06%
ESSEX PROPERTY TRUST	674	1 824	1,28%
HUFVUDSTADEN A	5 004	790	0,55%
W.P. CAREY INC	2 417	1 819	1,27%
<b>FASTIGHETS- OCH BYGG</b>		<b>6 931</b>	<b>4,86%</b>
AIR PRODS & CHEM	947	2 019	1,41%
ECOLAB INC	1 166	2 134	1,50%
INTL FLAVORS & FRAGR	1 362	1 832	1,28%
PPG INDS INC	1 713	1 854	1,30%
RPM INTERNATIONAL	2 666	1 510	1,06%
<b>KEMI</b>		<b>9 350</b>	<b>6,55%</b>
3M CO	974	1 565	1,10%
CARLISLE COS INC	1 504	1 958	1,37%
EMERSON ELEC CO	2 589	1 602	1,12%
WASHINGTON H. SO	6 944	993	0,70%
<b>KONGLOMERAT</b>		<b>6 118</b>	<b>4,29%</b>
<b>SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER</b>		<b>133 827</b>	<b>93,74%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD</b>		<b>133 827</b>	<b>93,74%</b>
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		8 931	6,26%
<b>NETTOFÖRMÖGENHET</b>		<b>142 758</b>	<b>100,00%</b>

Belopp i tkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	133 827	62 511
Bank och övriga likvida medel	9 324	2 785
Övriga kortfristiga fordringar not 1	266	66
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>143 417</b>	<b>65 362</b>
<b>SKULDER</b>		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	660	65
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>660</b>	<b>65</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>142 758</b>	<b>65 297</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
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	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Not 1</b>		
<b>Övriga kortfristiga fordringar</b>		
Upplupna utdelningar och räntor	266	66
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	0
<b>Summa övriga kortfristiga fordringar</b>	<b>266</b>	<b>66</b>
<b>Not 2</b>		
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Skuld till fondbolag	88	41
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	0
Övriga skulder	571	24
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>660</b>	<b>65</b>



Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	16 504	2 603
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	3	-3
Utdelningar	1 769	852
Valutakursvinster och -förluster netto	-16	10
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>18 259</b>	<b>3 463</b>
<b>Kostnader</b>		
Ersättning till fondbolaget	-508	-248
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	-1
Räntekostnader	0	0
Summa kostnader	-509	-249
<b>Periodens resultat</b>	<b>17 751</b>	<b>3 213</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	96 672	56 823
Andelsutgivning	70 999	22 819
Andelsinlösen	-42 664	-17 558
Resultat enligt resultaträkning	17 751	3 213
Lämnad utdelning	0	0
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>142 758</b>	<b>65 297</b>
<b>VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		
<b>Aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	1 440	20
Realisationsförluster	-529	-263
Orealiserade vinster/förluster	15 593	2 847
<b>Summa</b>	<b>16 504</b>	<b>2 603</b>
<b>Ränterelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# 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

Branschereferens sedan 1981.  
Ekonomexamen från Lunds  
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start  
2 januari 2006.

Förvaltningsavgift 0,2%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av  
totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

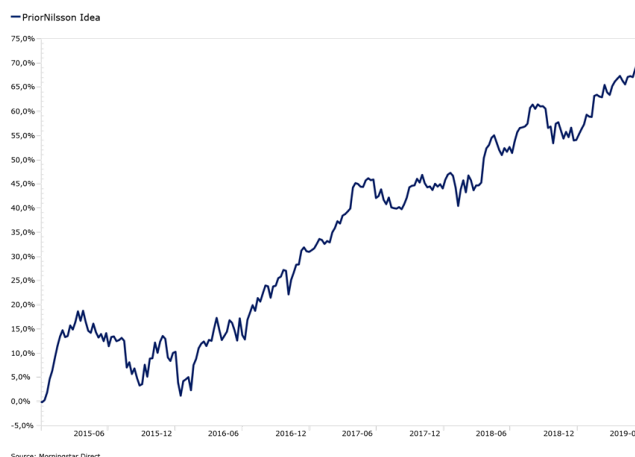
## Fondens utveckling

deas kapital var vid halvårsskiftet 1409 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland och Schweiz. Värdepapperslån och handel med optioner har använts under perioden. Fondens hade per 2019 06 30 en nettoaktieandel om 55 procent. Den långsiktiga risknivån för fonden är jämförbar med den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 30 juni 2019 genererat en avkastning på 10,58%. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under perioden var 20,33% enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

Förvaltarna har under perioden varit positiva till telekomsektorn och fastighetssektorn vilket givit stort positivt resultat i bolagen Ericsson, Nolato och Klöver. Även Essity och Skanska har bidragit till den positiva avkastningen. De negativa bidragen orsakades till största delen av Humana, Mekonomen och Hexpol.

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 ovan 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 %

2019-06-30

	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	2,20	3,48	-0,21	-3,27	-0,03	-1,07	6,97
2019	3,12	2,54	0,29	1,83	0,42	1,27							10,58

Akkumulerat sedan start: 242,80

## Fondens nyckeltal

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Fondförmögenhet, tkr		1 409 086	569 121	558 864	197 083	185 491
Antal andelar		538 477	224 120	236 412	105 462	100 989
Andelsvärde andelsklass, kr		2 834,82	2 539,36	2 363,93	1 868,76	1 836,74
Nettoavkastning period		10,58%	5,95%	8,50%	1,85%	10,38%
SIX Harcourt Hedge Index AW		4,28%	0,55%	3,64%	-0,59%	6,20%
OMXS GI/SIXPRX		20,33%	4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%
Standardavvikelse, 12 månader		6,76%	6,62%	7,49%	14,3%	12,6%
Omsättningshastighet		2,08	4,80	2,74	6,3	6,1
Utdelning per andel, kr		--	--	--	--	--

## Fondens kostnader

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		15 641	8 466	10 173	187	8 451
TER (Total Expense Ratio), tkr		15 641	8 934	10 759	197	8 451
Courtage, tkr		2 708	990	1 134	1 158	938
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		18 350	9 924	11 894	1 356	9 389
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0	0	0

### Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	2,23%	3,04%	4,47%	0,2%	9,0%
TER	2,23%	3,20%	4,73%	0,2%	9,0%
TKA	2,61%	3,56%	5,23%	1,4%	10,0%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	261 kr	356 kr	523 kr	145 kr	1 000 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	223 kr	304 kr	447 kr	20 kr	900 kr

# Innehav och positioner i finansiella instrument

2019-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITB 19G 300 JUL K	-150	-25	0,00%
ESSITB 19H 310 AUG K	-150	-20	0,00%
ESSITB 19S 275 JUL S	-150	-49	0,00%
ESSITB 19T 285 AUG S	-150	-135	-0,01%
ESSITY B	153 501	43 809	3,11%
HARVIA OYJ	71 870	5 661	0,40%
<b>KONSUMENTVAROR</b>		<b>49 241</b>	<b>3,49%</b>
NOVO NORDISK	20 000	9 463	0,67%
ROCHE HLDG-GENUS	2 000	5 224	0,37%
<b>LÅKEMEDEL</b>		<b>14 687</b>	<b>1,04%</b>
AAK	121 908	21 456	1,52%
<b>RÅVAROR</b>		<b>21 456</b>	<b>1,52%</b>
CAG GROUP	113 562	9 085	0,64%
SCANDIC HOTELS AB	105 914	8 669	0,62%
<b>TJÄNSTEFÖRETAG</b>		<b>17 754</b>	<b>1,26%</b>
HEXPOL B	375 577	28 412	2,02%
SANDVIK	55 000	9 383	0,67%
TRATON	37 500	10 446	0,74%
TRELLEBORG B	51 000	6 724	0,48%
VOLVO B	130 000	19 156	1,36%
WÄRTSILÄ ABP B	59 500	8 013	0,57%
<b>VERKSTADSINDUSTRI</b>		<b>82 134</b>	<b>5,83%</b>
NORDEA BANK	509 783	34 370	2,44%
RESURS BANK	50 000	2 765	0,20%
SEB A	275 234	23 648	1,68%
SEBA 19H 92,5 AUG K	-750	-51	0,00%
SHB A	93 751	8 614	0,61%
TF BANK AB	295 441	29 840	2,12%
<b>FINANS</b>		<b>99 185</b>	<b>7,04%</b>
ERICSSON B	633 172	55 782	3,96%
NOLATO B	88 193	49 961	3,55%
<b>TELEKOMMUNIKATION</b>		<b>105 744</b>	<b>7,50%</b>
SCA B	196 000	15 817	1,12%
SCAB 19T 75 AUG S	-500	-46	0,00%
STER 19H 110 AUG K	-450	-207	-0,01%
STER 19T 95 AUG S	-200	-16	0,00%
STORA ENSO R	200 000	21 880	1,55%
<b>SKOGSINDUSTRI</b>		<b>37 429</b>	<b>2,66%</b>
BALDB 19S 270 JUL S	-200	-2	0,00%
BALDB 19T 300 AUG S	-400	-259	-0,02%
BRINNOVA B	662 186	14 502	1,03%
COREM PROP A	205 772	3 385	0,24%
COREM PROP B	567 541	9 450	0,67%
DIÖS	594 175	40 820	2,90%
ENTRA	40 000	5 708	0,41%
HEMFOSA FASTIGHETER	-85 000	-7 459	-0,53%
JOHN MATTSON	248 261	28 302	2,01%
KLÖVERN B	4 531 327	66 157	4,69%
KOJAMO OYJ	35 147	4 869	0,35%
KUNGSLEDEN	255 437	19 566	1,39%
NYFOSA FASTIGHETER	778 150	45 327	3,22%
PLATZER FAS B	109 554	9 422	0,67%
TRIANON	285 680	23 369	1,66%
WIHLBORGS	100 695	13 554	0,96%
<b>FASTIGHETS- OCH BYGG</b>		<b>276 709</b>	<b>19,64%</b>
BESQAB AB	34 526	4 212	0,30%
BONAVA B	47 500	5 539	0,39%
NCC 19S 137,5 JUL S	-300	0	0,00%
NCC B	149 704	24 095	1,71%
NORDIC WATERPROOF DK	283 612	23 795	1,69%
SKAB 19H 180 AUG K	-200	-25	0,00%
SKAB 19S 150 JUL S	-300	-1	0,00%
SKAB 19T 155 AUG S	-200	-27	0,00%
SKANSKA B	221 116	37 081	2,63%
YIT	245 000	13 994	0,99%
<b>BYGG- OCH ANLÄGGNING</b>		<b>108 663</b>	<b>7,71%</b>
OMX 19S 1550 JUL S	-750	-401	-0,03%
OMX 19S 1580 JUL S	1 250	1 246	0,09%
OMX 19T 1510 AUG S	250	199	0,01%
<b>STAND KÖP/SÄLJOPTION</b>		<b>1 045</b>	<b>0,07%</b>
<b>SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER</b>		<b>814 046</b>	<b>57,77%</b>

## Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2019-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ARJO FC 190808	25000000	24 988	1,77%
CATENA FC 190813	30000000	29 990	2,13%
HEBA FC 190920	50000000	49 966	3,55%
INTEA FC 190917	20000000	19 986	1,42%
NORDIC ENT FC 191219	10000000	9 982	0,71%
PEAB FC 191002	50000000	49 954	3,55%
PLATZER FC 190829	30000000	29 990	2,13%
SCANDIC FC 190909	25000000	24 978	1,77%
SSAB FC 190910	30000000	29 981	2,13%
<b>FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR</b>		<b>269 814</b>	<b>19,15%</b>
COREM 200324 FRN	10000000	10 118	0,72%
HEMFOSA 220516 FRN	7500000	7 539	0,54%
NIVIKA 211129	6000000	6 021	0,43%
NORDNET PRP 240321	4000000	4 157	0,29%
NP3 FAST 220523	5000000	5 102	0,36%
NYFOSA 220522	12500000	12 546	0,89%
TRIAN PRP 230417	12000000	12 390	0,88%
COMPACTOR 201030 FRN	2000000	2 040	0,14%
IF PRP T1 230322	2000000	1 940	0,14%
NORAX BNK 250318 FRN	5000000	5 139	0,36%
KLÖVERN 230605	8000000	8 025	0,57%
LHYP PRP T1 220329	12000000	12 318	0,87%
TELIA HYBR 221004/77	16000000	16 372	1,16%
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>		<b>103 708</b>	<b>7,35%</b>
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>		<b>373 522</b>	<b>26,51%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD</b>		<b>1 187 568</b>	<b>84,28%</b>
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		221 518	15,72%
<b>NETTOFÖRMÖGENHET</b>		<b>1 409 086</b>	<b>100,00%</b>
<b>EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER</b>			
SCANDIC HOTELS AB		33 647	2,39%
COREM PROPERTY		22 952	1,63%
HEMFOSA FASTIGHETER		80	0,01%
KLÖVERN B		74 183	5,26%
NYFOSA FASTIGHETER		57 874	4,11%
PLATZER FASTIGHETER		39 412	2,80%
TRIANON		35 759	2,54%



Belopp i tkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 195 268	516 328
Bank och övriga likvida medel	350 242	93 785
Övriga kortfristiga fordringar not 1	10 465	3 497
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 555 976</b>	<b>613 610</b>
<b>SKULDER</b>		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	7 839	25 127
Övriga kortfristiga skulder not 2	139 051	19 363
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>146 890</b>	<b>44 489</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>1 409 086</b>	<b>569 121</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för derivat och lån	77 653	56 313
I procent av fondförmögenheten	5,5%	9,9%
<b>Not 1</b>		
<b>Övriga kortfristiga fordringar</b>		
Upplupna räntor	1 329	109
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	9 136	3 388
<b>Summa övriga kortfristiga fordringar</b>	<b>10 465</b>	<b>3 497</b>
<b>Not 2</b>		
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Skuld till fondbolag	6 041	91
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	120 936	7 525
Banklån	11 616	11 462
Övriga skulder	459	285
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>139 051</b>	<b>19 363</b>

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	89 793	28 836
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	707	-11
Ränteintäkter	593	24
Utdelningar	17 585	11 152
Valutakursvinster och -förluster netto	-53	104
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>108 625</b>	<b>40 104</b>
<b>Kostnader</b>		
<b>Förvaltningskostnader</b>		
Ersättning till fondbolaget	-15 641	-8 466
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Analyskostnader	-70	-120
Räntekostnader	0	0
Aktielånekostnader	-188	-62
Summa kostnader	-15 899	-8 648
<b>Periodens resultat</b>	<b>92 727</b>	<b>31 456</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	701 165	547 408
Andelsutgivning	725 089	92 730
Andelsinlösen	-109 894	-102 473
Resultat enligt resultaträkning	92 727	31 456
Lämnad utdelning	0	0
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>1 409 086</b>	<b>569 121</b>
<b>VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		
<b>Aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	52 612	30 324
Realisationsförluster	-28 865	-19 450
Orealiserade vinster/förluster	66 046	17 962
<b>Summa</b>	<b>89 793</b>	<b>28 836</b>
<b>Ränterelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	0	88
Realisationsförluster	-2	-3
Orealiserade vinster/förluster	709	-96
<b>Summa</b>	<b>707</b>	<b>-11</b>

# 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

Branschereferent sedan 1987.  
Civilekonomexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltar fonden sedan start den  
2 december 2002.

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

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

## Fondens utveckling

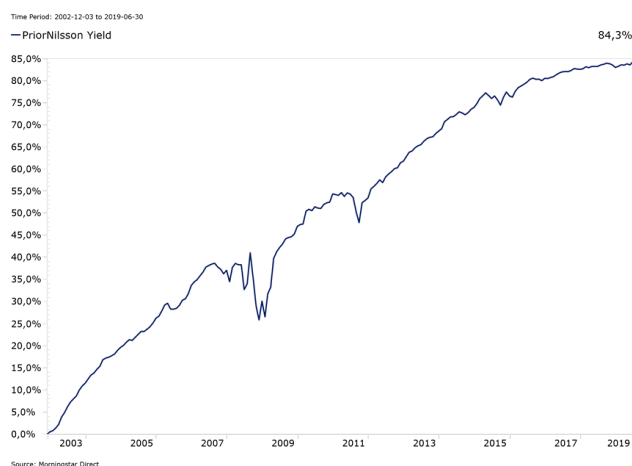
Yield har genererat en positiv avkastning under 155 av 199 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god.

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 +0,71% och hedgefondindexet avkastade +4,28% under första halvan av 2019. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 85,74% och hedgefondindexet har avkastat 112,06% under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, gick den under perioden ner med 0,22% och har sedan Yields start december 2002 avkastat 22,15%.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Nordea, John Mattsson och Klöver. Största negativa aktiebidragen har Mekonomen, Swedbank och Addtech 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.



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 %

2019-06-30

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	SIX HFXSaw
<b>2002</b>												0,5	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,8</b>
<b>2003</b>	0,3	0,6	0,8	1,6	1,0	1,2	1,0	0,7	0,6	1,3	0,8	0,6	<b>11,0</b>	<b>3,2</b>	1,7
<b>2004</b>	0,9	0,8	0,4	0,7	0,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,7	0,6	<b>7,2</b>	<b>2,2</b>	<b>5,1</b>
<b>2005</b>	0,4	0,6	0,5	-0,1	0,6	0,6	0,5	0,00	0,4	0,5	0,7	0,9	<b>5,5</b>	<b>1,7</b>	<b>10,2</b>
<b>2006</b>	0,4	0,9	1,1	0,3	-1,0	-0,0	0,1	0,5	0,9	0,3	0,9	1,4	<b>5,9</b>	<b>2,2</b>	<b>3,2</b>
<b>2007</b>	0,6	0,3	0,7	0,6	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,6	-0,4	-0,8	0,6	<b>2,6</b>	<b>3,4</b>	<b>2,6</b>
<b>2008</b>	-1,9	2,4	0,7	-0,2	-0,0	-4,0	1,0	2,5	-1,4	-4,8	-2,4	3,4	<b>-5,0</b>	<b>4,2</b>	<b>-3,7</b>
<b>2009</b>	-2,7	4,0	1,2	4,9	1,1	0,7	0,6	0,8	0,2	0,1	0,4	1,2	<b>13,0</b>	<b>0,5</b>	<b>16,4</b>
<b>2010</b>	0,3	0,1	2,0	0,3	-0,5	0,6	-0,2	-0,1	0,6	0,2	0,1	1,2	<b>5,0</b>	<b>0,4</b>	<b>5,7</b>
<b>2011</b>	-0,1	-0,1	0,4	0,3	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-1,6	3,0	0,3	0,4	<b>0,2</b>	<b>1,7</b>	<b>2,6</b>
<b>2012</b>	1,3	0,3	0,4	0,5	-0,4	0,8	0,4	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	<b>5,4</b>	<b>1,4</b>	<b>4,8</b>
<b>2013</b>	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,06	0,4	0,3	<b>4,1</b>	<b>0,9</b>	<b>8,2</b>
<b>2014</b>	0,3	0,9	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3	-0,2	-0,2	0,3	2,9	0,2	<b>3,1</b>	<b>0,5</b>	<b>4,2</b>
<b>2015</b>	0,5	0,6	0,3	0,3	-0,3	-0,3	0,32	-0,5	-0,6	1,0	0,6	-0,5	<b>1,5</b>	<b>-0,2</b>	<b>3,9</b>
<b>2016</b>	-0,17	0,74	0,47	0,21	0,23	0,25	0,37	0,14	-0,14	0,02	-0,2	0,30	<b>2,24</b>	<b>-0,62</b>	<b>5,45</b>
<b>2017</b>	-0,02	0,11	0,12	0,24	0,22	0,13	0,04	-0,01	0,14	0,23	-0,07	-0,04	<b>0,81</b>	<b>-0,67</b>	<b>6,19</b>
<b>2018</b>	0,09	0,24	-0,11	0,15	0,00	0,00	0,17	0,08	0,13	-0,06	-0,15	-0,31	<b>0,24</b>	<b>-0,67</b>	<b>-2,39</b>
<b>2019</b>	0,14	0,19	-0,04	0,15	-0,13	0,39							<b>0,71</b>		

Accumulerat sedan start

**85,74**    **22,15**    **112,06**

## Fondens nyckeltal

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Fondförmögenhet, tkr		2 119 844	1 941 121	1 212 497	752 671	558 946
Antal andelar		1 831 139	1 686 474	1 060 570	666 894	505 663
Andelsvärde, kr		1 157,59	1 151,01	1 143,25	1 146,75	1 105,34
Nettoavkastning		0,71%	0,37%	0,81%	1,72%	1,13%
SSVX 30 dagar		-0,22%	-0,34%	-0,35%	-0,27%	-0,05%
SIX Harcourt Hedge Index AW		4,28%	0,55%	3,64%	-0,45%	6,20%
OMXS GI/SIXPRX		20,33%	4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%
Standardavvikelse, 12 månader		0,66%	0,40%	0,56%	1,83%	1,2%
Omsättningshastighet		3,4	2,9	2,9	2,6	3,5
Utdelning per andel, kr		--	--	--	--	--

## Fondens kostnader

2019-06-30

	(6 mån)	2019 01 01 -2019 06 30	2018 01 01 -2018 06 30	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	17	15	0
Förvaltningsavgifter, tkr		13 367	10 846	8 322	5 947	5 296
TER (Total Expense Ratio), tkr		13 367	10 846	8 339	5 962	5 296
Courtage, tkr		667	524	916	631	595
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		14 034	11 370	9 255	6 594	5 891
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		--	--	--	--	--

### Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,25%	1,31%	1,56%	1,8%	1,9%
TER	1,25%	1,31%	1,56%	1,8%	1,9%
TKA	1,31%	1,37%	1,73%	2,0%	2,2%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	131 kr	137 kr	173 kr	198 kr	217 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	125 kr	131 kr	156 kr	179 kr	195 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ELECTROLUX B	30 000	7 119	0,34%
ELUXB 19G 245 JUL K	-150	-51	0,00%
ELUXB 19S 210 JUL S	-300	-31	0,00%
TRATON	81 815	22 790	1,08%
<b>VERKSTADSINDUSTRI</b>		<b>29 827</b>	<b>1,41%</b>
NORDEA BANK	53 096	3 580	0,17%
SHB A	169 655	15 588	0,74%
SHBA 19G 95 JUL K	-1 000	-67	0,00%
SHBA 19S 90 JUL S	-1 000	-97	0,00%
SWEDBANK A	19 887	2 773	0,13%
<b>FINANS</b>		<b>21 777</b>	<b>1,03%</b>
AMUNDI ETF SHORT US	4 200	2 811	0,13%
XACT BEAR	292 509	15 313	0,72%
<b>FONDER</b>		<b>18 123</b>	<b>0,85%</b>
BILL 19H 127,5 AUG K	4 000	1 312	0,06%
BILL 19T 117,5 AUG S	-2 000	-562	-0,03%
SCA B	199 840	16 127	0,76%
SCAB 19T 75 AUG S	-1 000	-91	0,00%
STORA ENSO R	19 500	2 133	0,10%
<b>SKOGSINDUSTRI</b>		<b>18 919</b>	<b>0,89%</b>
ATRIUM LJUNGBERG	-4 772	-801	-0,04%
BALDB 19T 300 AUG S	-300	-194	-0,01%
CASTELLUM	-12 813	-2 275	-0,11%
FABEGE	-22 390	-3 129	-0,15%
JOHN MATTSON	208 000	23 712	1,12%
KLÖVERN B	27 469	401	0,02%
KUNGSLEDEN	34 745	2 661	0,13%
WALLENSTAM B	-20 249	-1 988	-0,09%
<b>FASTIGHETS- OCH BYGG</b>		<b>18 387</b>	<b>0,87%</b>
JM	-10 000	-2 135	-0,10%
<b>BYGG- OCH ANLÄGGNING</b>		<b>-2 135</b>	<b>-0,10%</b>
ARJO FC 190705	15 000 000	15 000	0,71%
ARJO FC 190905	50 000 000	49 957	2,36%
BALDER FC 190821	20 000 000	19 996	0,94%
BEIJER FC 191014	30 000 000	29 968	1,41%
BONNIER FA FC 190923	40 000 000	39 959	1,89%
BONNIER FI FC 190709	40 000 000	40 000	1,89%
BONNIER FI FC 190924	30 000 000	29 968	1,41%
BRAVIDA FC 190830	40 000 000	39 967	1,89%
CATENA FC 190813	40 000 000	39 986	1,89%
DIÖS FC 190906	80 000 000	79 952	3,77%
FASTPART FC 191018	20 000 000	19 976	0,94%
FASTPART FC 191118	30 000 000	29 947	1,41%
FASTPART FC 191128	30 000 000	29 943	1,41%
HEBA FC 190906	45 000 000	44 975	2,12%
HEBA FC 190920	50 000 000	49 966	2,36%
HEXAGON FC 190709	14 000 000	14 000	0,66%
HUMLEGÅRD FC 190819	60 000 000	59 988	2,83%
INDUAB 191111 CERT	70 000 000	69 901	3,30%
INTEA FC 190906	40 000 000	39 977	1,89%
NORDIC ENT FC 190916	30 000 000	29 979	1,41%
NORDIC ENT FC 191219	30 000 000	29 946	1,41%
PANDOX FC 191028	70 000 000	69 884	3,30%
PLATZER FC 190829	20 000 000	19 993	0,94%
SAMBYGG FC 190829	20 000 000	19 987	0,94%
SSAB FC 190910	20 000 000	19 987	0,94%
SSAB FC 190913	65 000 000	64 949	3,06%
STENVALVET FC 190830	40 000 000	39 975	1,89%
STENVALVET FC 191007	40 000 000	39 956	1,88%
WALLENSTAM FC 190916	39 000 000	38 979	1,84%
<b>FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR</b>		<b>1 117 059</b>	<b>52,70%</b>
BOLIDEN 200409 FRN	1 000 000	1 010	0,05%
COREM 200324 FRN	10 000 000	10 118	0,48%
COREM 210301	12 000 000	12 251	0,58%
COREM FRN 191110 475	5 000 000	5 047	0,24%
ELEKTA 220328	8 000 000	8 197	0,39%
FASTPART 210915	9 000 000	9 121	0,43%
HEMFOSA 220516 FRN	11 250 000	11 309	0,53%
HEMFOSA FRN 200901	7 000 000	7 054	0,33%
HEXAGON 191126 FRN	2 000 000	2 005	0,09%

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
KLARNA 200922 FRN	15 000 000	15 104	0,71%
KLARNA 280705 FRN	8 000 000	8 083	0,38%
KUNGSLED 210118	25 000 000	25 417	1,20%
KUNGSLED 210928	6 000 000	6 050	0,29%
LF PRP 241004	2 000 000	2 049	0,10%
LKAB 191209 FRN	20 000 000	20 019	0,94%
LOOMIS 191218 FRN	6 000 000	6 027	0,28%
MAXFAST 211015	6 000 000	6 000	0,28%
NDA SUB 230608	25 000 000	24 929	1,18%
NIBE 210621	4 000 000	4 040	0,19%
NIVIKA 211129	8 000 000	8 029	0,38%
NYFOSA 220522	20 000 000	20 074	0,95%
PEAB 210906	12 000 000	11 999	0,57%
ROTTNEROS 220901	1 000 000	1 019	0,05%
STENA METAL 191029	6 000 000	6 031	0,28%
SV FA FIN 200309 FRN	40 000 000	40 122	1,89%
SV FA FIN 220220	8 000 000	8 052	0,38%
SVEASKOG 220926	5 000 000	5 032	0,24%
TRIAN PRP 230417	16 000 000	16 520	0,78%
TRIANON 210226	17 000 000	17 347	0,82%
VACSE 240603	4 000 000	3 984	0,19%
WALLENSTAM 221123	12 000 000	12 064	0,57%
WIHLBORG 210929	20 000 000	20 136	0,95%
COMPACTOR 201030 FRN	5 000 000	5 100	0,24%
IF PRP 210112	10 000 000	10 177	0,48%
IF PRP T1 230322	12 000 000	11 638	0,55%
IKANO FRN 210126	10 000 000	10 099	0,48%
NORAX BNK 250318 FRN	6 000 000	6 167	0,29%
NORDEA T2 230923	14 000 000	13 934	0,66%
RESURS B 190831 FRN	4 000 000	4 007	0,19%
RESURS B 200529 FRN	10 000 000	10 053	0,47%
TOPD PRP 221123	3 000 000	4 206	0,20%
TRYGG PRP 210526	2 000 000	2 050	0,10%
TRYGG PRP 231026	2 000 000	1 946	0,09%
HEIMST 230531	10 000 000	10 036	0,47%
KLÖVERN 200601 FRN	29 000 000	29 413	1,39%
KLÖVERN 230605	22 000 000	22 070	1,04%
SSAB 240626	7 000 000	7 000	0,33%
VATTENFALL T1 220319	28 000 000	28 270	1,33%
AVANZA T2 251210 FRN	5 000 000	5 010	0,24%
JYSKE BNK PRP 210916	5 000 000	5 260	0,25%
LHYP PRP T1 220329	21 000 000	21 556	1,02%
RSA PRP T1 220327	17 000 000	17 723	0,84%
SHB SUB 221115	15 000 000	14 929	0,70%
SPB REKAR 201214	10 000 000	10 033	0,47%
STOREB PRP 250327	10 000 000	9 875	0,47%
STOREBRAND 200511 FR	1 000 000	1 099	0,05%
TELIA HYBR 221004/77	50 000 000	51 164	2,41%
<b>FÖRETAGSOBLIGATIONER</b>		<b>667 051</b>	<b>31,47%</b>
<b>SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER</b>		<b>1 786 921</b>	<b>84,29%</b>
<b>SUMMA VÄRDEPAPPER</b>		<b>1 889 009</b>	<b>89,11%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD</b>		<b>1 889 009</b>	<b>89,11%</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO</b>		<b>252 150</b>	<b>11,90%</b>
<b>NETTOFÖRMÖGENHET</b>		<b>2 119 844</b>	<b>100,00%</b>
<b>EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER</b>			
NORDEA		17 514	0,83%
BALDER		19 802	0,93%
KLÖVERN		51 884	2,45%
KUNGSLEDEN		34 128	1,62%
WALLENSTAM		49 055	2,32%
FASTPARTNER		88 987	4,19%
HEXAGON		16 005	0,75%
SSAB		91 936	4,33%
HANDELSBANKEN		30 353	1,44%

Belopp i tkr	2019-06-30	2018-06-30
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 898 688	1 741 683
Bank och övriga likvida medel	250 776	214 599
Övriga kortfristiga fordringar not 1	17 574	5 182
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 167 038</b>	<b>1 961 463</b>
<b>SKULDER</b>		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	10 357	7 471
Övriga kortfristiga skulder not 2	36 837	12 870
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>47 194</b>	<b>20 342</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>2 119 844</b>	<b>1 941 121</b>
<b>POSTER INOM LINJEN</b>		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	43 000	33 000
i procent av fondförmögenheten	2,0%	1,7%
Ställda säkerheter för derivat	11 858	5 306
I procent av fondförmögenheten	0,6%	0,3%
<b>Not 1</b>		
<b>Övriga kortfristiga fordringar</b>		
Upplupna räntor	2 754	1 173
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	14 820	4 009
<b>Summa övriga kortfristiga fordringar</b>	<b>17 574</b>	<b>5 182</b>
<b>Not 2</b>		
<b>Övriga kortfristiga skulder</b>		
Skuld till fondbolag	2 977	1 529
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	33 088	10 245
Skuld inlösen av fondandelar	321	886
Övriga skulder	450	210
<b>Summa övriga kortfristiga skulder</b>	<b>36 837</b>	<b>12 870</b>



Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-06-30	2018-01-01 – 2018-06-30
<b>Intäkter och värdeförändring</b>		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	14 357	8 645
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	6 392	1 511
Ränteintäkter	5 808	4 160
Utdelningar	2 109	1 857
Valutakursvinster och -förluster netto	96	741
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>	<b>28 762</b>	<b>16 915</b>
<b>Kostnader</b>		
<b>Förvaltningskostnader</b>		
Ersättning till fondbolaget	-13 367	-10 846
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Analyskostnader	-70	-180
Aktielånekostnader	-132	-94
<b>Summa kostnader</b>	<b>-13 569</b>	<b>-11 120</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>15 193</b>	<b>5 795</b>
<b>Förändring av fondförmögenhet</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	2 184 168	1 379 566
Andelsutgivning	401 610	731 593
Andelsinlösen	-481 127	-175 833
Resultat enligt resultaträkning	15 193	5 795
Lämnad utdelning	0	0
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>2 119 844</b>	<b>1 941 121</b>
<b>VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT</b>		
<b>Aktierelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	16 325	17 684
Realisationsförluster	-9 382	-3 850
Orealiserade vinster/förluster	7 414	-5 189
<b>Summa</b>	<b>14 357</b>	<b>8 645</b>
<b>Ränterelaterade finansiella instrument</b>		
Realisationsvinster	1 396	1 859
Realisationsförluster	0	-1 054
Orealiserade vinster/förluster	4 996	707
<b>Summa</b>	<b>6 392</b>	<b>1 511</b>

## 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 erhöel 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/ersattningspolicy](http://pnfonder.se/om_oss/ersattningspolicy). Den går även att beställa som papperskopia kostnadsfritt på [info@pnfonder.se](mailto: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](mailto:info@pnfonder.se)  
[www.pnfonder.se](http://www.pnfonder.se)

**Aktiekapital:** SEK 1,25 miljoner.

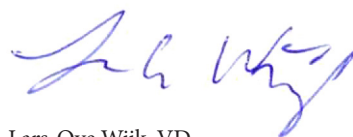
### Styrelse:

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 2019



Lars-Ove Wijk, VD