

PriorNilsson Fonder

Årsberättelse 2019



Äkta aktiv förvaltning

PriorNilsson

PNFONDER.SE

Innehåll

VD har ordet	3
PriorNilsson Realinvest	4
PriorNilsson Sverige Aktiv	11
PriorNilsson Smart Global	18
PriorNilsson Idea	26
PriorNilsson Yield	34
PriorNilsson Balans	42
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	50
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	50



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

År 2019 blev ett mycket starkt år för den svenska aktiebörsen som ökade drygt 34 % i värde. Våra fond med bäst utveckling under året var Realinvest med en uppgång på 42,11 % och 206,93 % under drygt 6 år sedan start den 2 september 2013. Sverige Aktiv steg med 28,76 % och har fem stjärnor i Morningstars rating. Idea steg med 18,04 %, Smart global med 28,23 % och Yield med 1,56 %. Vår hedgefond Idea vann första pris i Eurohedge awards 2019 i kategorin Special equity och priset Bästa Hedgefond av Fondmarknaden.se. Det viktigaste av allt är förstås att vi fortsatt kunnat leverera en bra avkastning till våra kunder. Under december startade vi en ny fond, Balans som består av våra fonder Yield och Idea.

Börsuppgången under året var bred drivet av vad som kallas TINA, the is no alternative, då ränteläget fortsatt varit präglat av låga korta och långa räntor. Vissa sektorer som fastighetssektorn utvecklades extra starkt i det låga ränteläget. Riksbanken tog mod till sig och lämnade negativa räntor och höjde styrräntan till noll. Den inhemska ekonomin i Sverige har de senaste åren gått hyggligt baserat på stigande privatkonsumtion och ökande privat skuldsättning även om bostadsbyggandet under året varit lägre än tidigare år. Dock har bostadspriserna repat sig igen under slutet av 2019. Arbetslösheten ligger trots en långvarig konjunkturuppgång kvar ganska högt relativt sett flera Europeiska länder och ser ut att stiga även om kvaliteten på rapporteringen från SCB är osäker. Man kan vara säker på att framtiden ger goda möjligheter till extra avkastning för en aktiv förvaltare som kan vikta om mellan sektorer och välja enskilda bolag. Vi tror mycket starkt på aktiv förvaltning över tid och att duktiga förvaltare kan skapa mervärde samt kontrollera riskerna bättre än indexfonder.

Efter balansdagen 2019-12-31 har under februari en global ekonomisk kris orsakat stora nedgångar i aktiekurser och kraftigt försämrat priser och likviditet på marknaden för företagsobligationer. Stockholmsbörsen har fallit och creditspreadarna vidgats ordentligt. Bolagets förvaltrade volym i fonderna har per 25/3 sedan årsskiftet fallit med 1415 mkr till 7987 mkr varav utflöden endast står för 87 mkr av denna minskning.

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 förvaltat kapital steg med 95 % under 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.

Lars-Ove Wijk
VD Prior&Nilsson 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



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var dryga 2397 miljoner kronor per 20191231. Fonden hade nettoinflöden under året om 1301 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 88 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning.

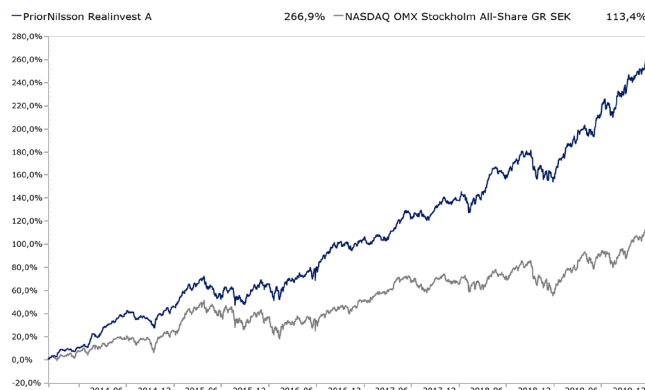
Realinvest har under perioden 1 januari till 31 december 2019 genererat en avkastning på +42,11 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +34,57 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Realinvest har dock en del utländska innehav varför OMXS GI inte är optimalt som jämförelse.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit John Mattsson, Klövern, Covem och SCA. Av de innehav som gav förlust stod Danske Bank och Telia för den största delen.

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

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora kursvägningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



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 %

2019-12-31

PriorNilsson Realinvest andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
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	2,66	2,38	3,00	1,15	2,68	4,44	42,11

Accumulerat sedan start: 268,30

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	2,66	2,38	3,00	1,15	2,68	4,44	42,11

Accumulerat sedan start: 268,30

Fondens nyckeltal

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	2 397 100	631 540	239 017	154 109	43 798
Antal andelar	650 859	243 681	99 998	70 798	26 336
Andelsvärde andelsklass A, kr	3 682,98 kr	2 591,67 kr	2390,22 kr	2060,33 kr	1 663,05 kr
Andelsvärde andelsklass B, kr	3 682,98 kr	2 591,67 kr	2390,22 kr	2060,33 kr	1 663,05 kr
Nettoavkastning sedan start	268,30%	159,17%	139,02%	106,03%	66,31%
OMXS GI sedan start	116,02%	60,52%	67,48%	52,60%	38,96%
Standardavvikelse	8,02%	9,94%	7,5%	7,8%	16,02%
Omsättningshastighet	1,16	1,25	1,6	2,0	4,81
Utdelning per andel andelsklass B	--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	22 099	6 216	3 099	1 234	592
Transaktionskostnader, tkr	2 612	710	541	265	311
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt					
Förvaltningsavgifter	1,60%	1,59%	1,60%	1,59%	1,3%
TER	1,60%	1,59%	1,60%	1,59%	1,3%
Årlig avgift	1,61%	1,80%	1,95%	2,02%	2,2%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	161 kr	180 kr	195 kr	202 kr	221 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	160 kr	159 kr	160 kr	159 kr	128 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2019-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CLOETTA B	637 476	20 208	0,84%
STOCKMANN OYJ ABP B	300 647	6 446	0,27%
KONSUMENTVAROR		26 654	1,11%
EON AG	10 000	994	0,04%
FORTUM	153 220	35 170	1,47%
KRAFT		36 164	1,51%
BOLIDEN	70 000	17 395	0,73%
LUNDIN MINING CA	4 000	226	0,01%
RÅVAROR		17 621	0,74%
LUNDBERGS B	157 597	64 772	2,70%
INVESTMENTBOLAG		64 772	2,70%
TELA	5 796 737	233 319	9,73%
TELEKOMMUNIKATION		233 319	9,73%
BILLERUD	481 191	53 244	2,22%
HOLMEN B	35 713	10 185	0,42%
SCA B	2 398 934	227 899	9,51%
STER 20M 125 JAN S	-500	-8	0,00%
STORA ENSO R	899 341	122 220	5,10%
UPM-KYMMENE OY	28 000	9 030	0,38%
SKOGSINDUSTRI		422 571	17,63%
AKELIUS D	1 392 563	26 589	1,11%
AROS BOSTADSUTV	291 895	9 052	0,38%
AROS BOSTADSUTV PREF	8 545	919	0,04%
BALDER	30 445	13 189	0,55%
BRINNOVA B	413 193	13 057	0,54%
CASTELLUM	318 171	69 998	2,92%
COREM PROP B	3 171 274	85 624	3,57%
DEUTSCHE WOHNEN	12 645	4 805	0,20%
DIÖS	269 776	23 147	0,97%
ENTRA	587 615	90 136	3,76%
FABEGE	24 000	3 737	0,16%
FASTPARTNER D	220 925	19 839	0,83%
HEBA FASTIGHETS AB	306 648	26 433	1,10%
HUFVUDSTADEN A	147 697	27 339	1,14%
JOHN MATTSON	1 142 948	160 470	6,69%
KLÖVERN B	5 190 808	119 285	4,98%
KOJAMO OYJ	60 012	10 143	0,42%
KUNGSLEDEN	812 009	79 902	3,33%
MAXFASTIGHETER	1 067 395	40 134	1,67%
NYFOSA FASTIGHETER	1 132 028	91 694	3,83%
PANDOX	45 488	9 643	0,40%
PLATZER FAS B	41 998	4 620	0,19%
TRIANON	79 938	8 274	0,35%
WIHLBORG B	60 606	10 455	0,44%
FASTIGHETS- OCH BYGG		948 482	39,57%
ADAPTEO	243 590	28 008	1,17%
BESQAB AB	407 383	59 885	2,50%
BONAVA B	375 636	37 376	1,56%
JM	133 031	36 903	1,54%
NCC B	571 346	87 530	3,65%
SKANSKA B	222 846	47 176	1,97%
YIT	102 116	6 350	0,26%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		303 229	12,65%
MAERSK B	3 800	50 997	2,13%
KONGLOMERAT		50 997	2,13%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		2 103 808	87,76%
DIÖS FC 200127	40 000 000	39 989	1,67%
FASTPART FC 200318	30 000 000	29 974	1,25%
PEAB FC 200211	35 000 000	34 987	1,46%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		104 949	4,38%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		104 949	4,38%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		2 208 757	92,14%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		188 343	7,86%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 397 100	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
DIÖS		63 136	2,64%
FASTPARTNER		49 813	2,08%

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 208 757	507 499
Bank och övriga likvida medel	274 667	131 859
Övriga kortfristiga fordringar not 1	57 040	1 586
SUMMA TILLGÅNGAR	2 540 464	640 944
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder not 2	143 365	9 404
SUMMA SKULDER	143 365	9 404
FONDFÖRMÖGENHET	2 397 100	631 540
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	16 354	1 534
I procent av fondförmögenheten	0,7%	0,2%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor och utdelningar	1 134	655
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	55 906	931
Summa övriga kortfristiga fordringar	57 040	1 586
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	3 095	731
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	139 111	6 920
Övriga skulder	1 158	1 753
Summa övriga kortfristiga skulder	143 365	9 404

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	459 430	6 712
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	92	0
Ränteintäkter	-858	-389
Utdelningar	28 170	8 612
Valutakursvinster och -förluster netto	-234	-329
Summa intäkter och värdeförändring	486 600	14 606
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-22 099	-6 216
Analyskostnader	-130	-180
Räntekostnader	-7	0
Summa kostnader	-22 236	-6 396
Årets resultat	464 364	8 210
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	631 541	239 017
Andelsutgivning	1 644 448	523 293
Andelsinlösen	-343 252	-138 980
Resultat enligt resultaträkning	464 364	8 210
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 397 100	631 540
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	130 548	36 086
Realisationsförluster	-16 766	-5 529
Orealiserade vinster/förluster	345 649	-23 846
Summa	459 430	6 712
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	31	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	61	0
Summa	92	0

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Realinvest

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltnarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas som en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej.

Övrigt

[] Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av alkoholhaltiga drycker.

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av tobak- och nikotinprodukter.

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av pornografiskt material.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

[x] Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

[] Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen är för låg för att ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Övrigt

[x] Övrigt

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson matchar sina innehav mot EU:s, FN:s (UNSC) och USA:s (OFAC) sanktionslistor åtminstone en gång i kvartalet eller vid behov för att säkerställa att inget innehav omfattas av sanktioner.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Under 2019 har PriorNils-son utvidgat sitt påverkansmandat.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämman samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen.

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

[x] Röstas på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av invest-mentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainalytics och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i värdepappersfond Realinvest (org.nr: 515602-6287)

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Realinvest för år 2019-01-01 – 2019-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 9. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 4-10 samt 49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Realinvests finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 9.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig

felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 9 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 2 april 2020
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 2 479 miljoner kronor per 20191231. Fonden hade nettoinflöden under året om 811 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 94 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning.

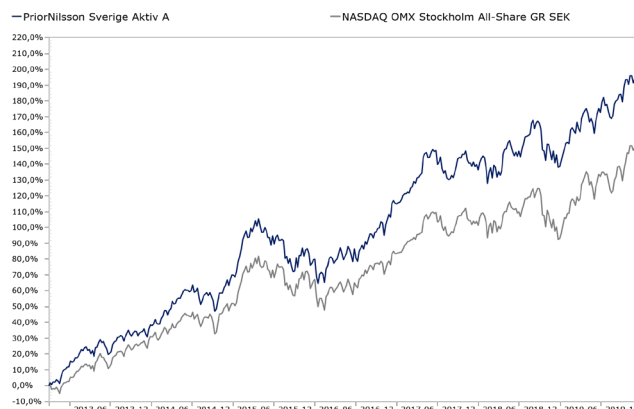
Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 31 december 2019 genererat en avkastning på +28,76 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på +34,57 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start i oktober 2012 har fonden avkastat 206,9 procent och OMXS GI avkastat 159,7 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Skanska, Klövern, Volvo och Essity. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Nokia, Bonava, Humana och Wärtsilä för den största delen.

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

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora kursvägningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



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 %

2019-12-31

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	-6,26	-0,41	-3,98	0,84
2020	6,08	3,06	-0,05	4,72	-4,91	5,09	1,28	0,76	2,97	1,27	1,34	4,42	28,76

Akkumulerat sedan start: 206,93

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	-6,26	-0,41	-3,98	0,84
2020	6,08	3,06	-0,05	4,72	-4,91	5,09	1,28	0,76	2,97	1,27	1,34	4,42	28,76

Akkumulerat sedan start: 206,93

Fondens nyckeltal

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	2 479 142	1 217 191	1 032 383	725 269	415 013
Antal andelar	1 090 929	861 162	436 710	337 586	230 584
Andelsvärde andelsklass A	3 069,33 kr	2 383,82 kr	2 364,00 kr	2 148,39 kr	1 799,84 kr
Andelsvärde andelsklass B	2 923,56 kr	2 382,93 kr	2 363,00 kr	2 148,39 kr	1 799,84 kr
Andelsvärde andelsklass C	1 240,62 kr	956,62 kr	--	--	--
Nettoavkastning sedan start	206,93%	138,38%	136,40%	114,84%	79,99%
OMXS GI sedan start	159,72%	93,0%	101,37%	83,47%	67,07%
Standardavvikelse	10,34	11,66	10,5%	11,0%	17,01%
Omsättningshastighet	1,3	2,2	1,7	2,8	3,7
Utdelning per andel andelsklass B	125 kr	0	0	0	0
Active share, i procent	62	61	56	58	54

Fondens kostnader

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	16 678	10 555	12 980	5 790	4 083
Transaktionskostnad, tkr	2 533	1 855	3 107	2 512	2 976
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt, andelsklass A och B					
Förvaltningsavgifter	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,04%
TER	1,21%	1,20%	1,20%	1,20%	1,04%
Årlig avgift	1,21%	1,38%	1,51%	1,74%	1,83%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	121 kr	138 kr	151 kr	174 kr	183 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	120 kr	120 kr	120 kr	120 kr	105 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2019-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITY B	405 762	122 459	4,94%
HARVIA OYJ	123 573	13 473	0,54%
KONSUMENTVAROR		135 932	5,48%
NOVO NORDISK	249 169	134 568	5,43%
LÄKEMEDEL		134 568	5,43%
AARHUSKARLSHAMN	373 640	66 508	2,68%
RÅVAROR		66 508	2,68%
CAG GROUP	136 212	8 990	0,36%
TJÄNSTEFÖRETAG		8 990	0,36%
ABB LTD	297 516	66 971	2,70%
ASSA ABLOY	331 402	72 577	2,93%
HEXPOL B	1 156 022	106 123	4,28%
SANDVIK	356 240	65 067	2,62%
TRELLEBORG B	327 408	55 185	2,23%
VOLVB 20A 155 JAN K	-200	-76	0,00%
VOLVB 20B 155 FEB K	-200	-131	-0,01%
VOLVO B	575 633	90 317	3,64%
VERKSTADSINDUSTRI		456 033	18,39%
INDUSTRIVÄRDEN C	296 745	67 035	2,70%
INVESTOR B	144 000	73 613	2,97%
LATOUR B	75 052	11 468	0,46%
INVESTMENTBOLAG		152 115	6,14%
NORDEA BANK	1 642 688	124 253	5,01%
RESURS BANK	544 514	32 753	1,32%
SEB A	1 363 254	120 075	4,84%
SHB A	604 897	61 034	2,46%
SWEDBANK A	155 809	21 728	0,88%
TF BANK AB	233 709	27 227	1,10%
FINANS		387 070	15,61%
ERICSSON B	1 419 639	115 786	4,67%
NOLATO B	108 935	59 914	2,42%
TELIA	528 119	21 257	0,86%
TLSN 20B 43 FEB K	-2 000	-38	0,00%
TELEKOMMUNIKATION		196 919	7,94%
COREM PROP B	1 404 092	37 910	1,53%
DIÖS	666 964	57 226	2,31%
ENTRA	295 827	45 378	1,83%
JOHN MATTSON	356 365	50 034	2,02%
KLÖVERN B	6 091 472	139 982	5,65%
KUNGSLEDEN	130 231	12 815	0,52%
MAXFASTIGHETER	231 118	8 690	0,35%
NYFOSA FASTIGHETER	419 927	34 014	1,37%
WIHLBORG B	290 760	50 156	2,02%
FASTIGHETS- OCH BYGG		436 204	17,59%
ASSAB 20M 215 JAN S	-200	-41	0,00%
BESQAB AB	93 071	13 681	0,55%
NCC B	458 176	70 193	2,83%
NORDIC WATERPROOFING	521 544	50 173	2,02%
PEAB B	265 575	24 898	1,00%
SKANSKA B	797 435	168 817	6,81%
YIT	476 055	29 603	1,19%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		357 324	14,41%
GN STORE NORD	20 000	8 752	0,35%
DANMARK		8 752	0,35%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		2 340 415	94,40%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		2 340 415	94,40%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		138 727	5,60%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 479 142	100,00%

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 340 415	1 081 096
Bank och övriga likvida medel	167 329	154 802
Övriga kortfristiga fordringar not 1	13 039	1 598
SUMMA TILLGÅNGAR	2 520 783	1 237 496
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder not 2	41 642	20 304
SUMMA SKULDER	41 642	20 304
FONDFÖRMÖGENHET	2 479 142	1 217 191
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	13 219	3 470
I procent av fondförmögenheten	0,5%	0,3%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	869	199
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	12 170	1 399
Summa övriga kortfristiga fordringar	13 039	1 598
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	2 099	808
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	39 047	17 753
Övriga skulder	496	1 743
Summa övriga kortfristiga skulder	41 642	20 304

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	416 085	-35 683
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-610	-408
Utdelningar	53 487	29 093
Valutakursvinster och -förluster netto	-482	2 050
Summa intäkter och värdeförändring	468 480	-4 948
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-16 678	-10 555
Ersättning till förvaringsinstitut och banker	-1	0
Analyskostnader	-130	-270
Summa kostnader	-16 809	-10 825
Årets resultat	451 672	-15 773
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 217 192	1 032 383
Andelsutgivning	1 384 129	797 801
Andelsinlösen	-573 374	-597 219
Resultat enligt resultaträkning	451 672	-15 773
Lämnad utdelning	-477	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 479 142	1 217 191
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	136 115	113 949
Realisationsförluster	-59 298	-67 324
Orealiserade vinster/förluster	339 269	-82 308
Summa	416 085	-35 683
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1	0
Realisationsförluster	-1	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Sverige Aktiv

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltnarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas som en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej.

Övrigt

[] Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av alkoholhaltiga drycker.

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av tobak- och nikotinprodukter.

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av pornografiskt material.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

[x] Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

[] Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen är för låg för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Övrigt

[x] Övrigt

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson matchar sina innehav mot EU:s, FN:s (UNSC) och USA:s (OFAC) sanktionslistor åtminstone en gång i kvartalet eller vid behov för att säkerställa att inget innehav omfattas av sanktioner.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Under 2019 har PriorNils-son utvidgat sitt påverkansmandat.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämman samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen.

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av invest-mentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainalytics och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i värdepappersfond Sverige Aktiv (org.nr: 515602-5602)

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Sverige Aktiv för år 2019-01-01 – 2019-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 16. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 11-17 samt 49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Sverige Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 16.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig

felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 16 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 2 april 2020
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefonden Smart Global



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltat fonden sedan start
1 mars 2017.

Förvaltningsavgift 0,8%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2017-03-01

Fondens utveckling

Fonden hade nettoinflöden under året om 73 miljoner kronor. Fonden använder en modellbaserad förvaltning vilket möjliggör en låg förvaltningsavgift. Den kvantitativa modellen syftar till att identifiera och välja ut de bolag globalt med längst historik av stigande utdelning per aktie. Fonden investerar normalt i 80-120 stora och medelstora bolag som har en historik på minst 15 år av stigande utdelning per aktie. Länder och valutor ingår i proportioner som efterliknar ett globalt börsindex.

Fonden har under 2019 gått sämre än ett världsindex omräknat till svenska kronor, +28,23% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått +34,80% under perioden.

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

Främst bolag inom sektorerna konsumentvaror och verkstadsindustri har gått bra. Störst positiva bidrag har under året innehav i bolagen Dover corp., Pennon group och Microsoft givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Daito Trust, Red Electrica och Lawson 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 kurssvängningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



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

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2019-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2017				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	3,02	1,49	3,54	-0,36	1,76	-0,18	28,23

Akkumulerat sedan start: 37,48%

Fondens nyckeltal

2019-12-31

	2019	2018	2017 03 01 -2017 12 31
Fondförmögenhet, tkr	202 876	96 673	56 823
Antal andelar	147 594	90 167	53 931
Andelsvärde andelsklass, kr	1 374,77	1 072,14	1053,66
Nettoavkastning period	28,23%	1,75%	5,37%
MSCI WORLD NR SEK	34,80%	-1,15%	4,33%
Utdelning	0	0	0
Omsättningshastighet	0,36	0,24	0,8

Fondens kostnader

2019-12-31

	2019	2018	2017 03 01 -2017 12 31
Depåavgifter, tkr	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	1 232	584	299
Transaktionskostnader, tkr	64	29	52
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt			
Förvaltningsavgifter	0,80%	0,80%	0,80%
Årlig avgift	0,80%	0,84%	0,93%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	80 kr	84 kr	93 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	80 kr	80 kr	80 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2019-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ACCENTURE PLC-CL A	1 336	2 622	1,29%
INTERTEK GROUP PLC	2 797	1 995	0,98%
KONSULTER		4 617	2,28%
CHURCH & DWIGHT CO I	3 479	2 280	1,12%
COCA COLA CO	5 426	2 794	1,38%
COLGATE PALMOLIVE	4 117	2 639	1,30%
DOMINO'S PIZZA GROUP	51 455	1 988	0,98%
EMPIRE CO LTD A	5 751	1 256	0,62%
HENGAN INTL GROUP CO	29 463	1 965	0,97%
HERMES INTL	355	2 486	1,23%
KIMBERLY-CLARK	2 153	2 746	1,35%
L'OREAL	1 125	3 089	1,52%
LEGGETT & PLATT	5 286	2 514	1,24%
MCDONALDS CORP	1 438	2 638	1,30%
NESTLE SA-REG	1 890	1 896	0,93%
NIKE INC	2 753	2 583	1,27%
PEPSICO INC	2 065	2 632	1,30%
PROCTER & GAMBLE	2 509	2 908	1,43%
RINNAI CORP	3 052	2 226	1,10%
SYSCO CORP	3 507	2 804	1,38%
UNILEVER NV-CVA	4 382	2 353	1,16%
VF CORP	2 935	2 723	1,34%
KONSUMENTVAROR		46 521	22,93%
CAN UTILITIES-A	4 678	1 310	0,65%
CONSOLIDATED EDISON	2 629	2 216	1,09%
FORTIS INC	3 795	1 461	0,72%
KRAFT		4 987	2,46%
ABBOTT LABORATORIES	3 316	2 682	1,32%
ALCON INC CHF	3 051	1 601	0,79%
JOHNSON&JOHNSON	2 015	2 729	1,35%
NOVARTIS AG-REG	2 282	2 008	0,99%
NOVO NORDISK	3 002	1 621	0,80%
ROCHE HLDG-GENUS	695	2 089	1,03%
SANOFI	2 732	2 558	1,26%
SYSMEX CORP	3 100	1 970	0,97%
LÅKEMEDEL		17 258	8,51%
ESSILORLUXOTTICA	1 536	2 162	1,07%
FRESENIUS MEDICAL	3 391	2 334	1,15%
FRESENIUS SE & C	5 925	3 102	1,53%
MEDICINSK TEKNIK		7 598	3,75%
AUTOMATIC DATA	1 562	2 468	1,22%
S&P GLOBAL INC	1 080	2 736	1,35%
TJÄNSTEFÖRETAG		5 204	2,57%
CANADIAN NATL RAILWAYS	1 195	1 002	0,49%
TRANSPORT		1 002	0,49%
DOVER CORP	2 364	2 538	1,25%
ILLINOIS TOOL WORKS	1 735	2 908	1,43%
PARKER HANNIFIN	1 384	2 653	1,31%
PENTAIR PLC	7 104	3 033	1,49%
RED ELECTRICA	12 593	2 374	1,17%
ROPER TECHNOLOGIES I	677	2 243	1,11%
ROTORK PLC	48 299	1 972	0,97%
SONOCO PRODUCTS	4 243	2 440	1,20%
STANLEY BLACK & DECKER	1 852	2 859	1,41%
VERKSTADSINDUSTRI		23 019	11,35%
ASSURANT INC	1 816	2 213	1,09%
MERCURY GEN CORP	4 843	2 196	1,08%
OLD REPUBLIC INTL CO	10 928	2 272	1,12%
FÖRSÄKRING		6 681	3,29%
CKI HOLDINGS	24 500	1 630	0,80%
ÖVRIGA BOLAG		1 630	0,80%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2019-12-31

AMERIPRISE FINANCIAL	1 559	2 412	1,19%
CAN WESTERN BANK	3 100	708	0,35%
CHUBB LTD	2 125	3 075	1,52%
FUYO GENERAL LEASE	3 600	2 264	1,12%
GROUPE BRUXELLES LAM	2 213	2 163	1,07%
INTACT FINANCIAL	1 441	1 447	0,71%
MITSUBISHI UFJ L	34 900	2 102	1,04%
FINANS		14 171	6,99%
KAKAKU.COM INC	12 054	2 872	1,42%
KDDI CORP	7 771	2 157	1,06%
TELEKOMMUNIKATION		5 029	2,48%
HALMA PLC	7 652	2 003	0,99%
MICROSOFT	1 764	2 589	1,28%
IT BOLAG		4 592	2,26%
CSL LTD	849	1 559	0,77%
FORSKNINGSBOLAG		1 559	0,77%
ABBVIE INC	3 349	2 756	1,36%
CARDINAL HEALTH	4 895	2 315	1,14%
COLOPLAST-B	1 173	1 354	0,67%
RAMSAY HEALTH CARE	3 526	1 711	0,84%
HÄLSOVÅRD		8 136	4,01%
MAXIM INTEGRATED	3 869	2 222	1,10%
SPECTRIS PLC	9 230	3 307	1,63%
XILINX INC	2 264	2 060	1,02%
TEKNOLOGI		7 589	3,74%
DIPLOMA PLC	8 095	2 017	0,99%
WW GRAINGER INC	933	2 940	1,45%
HANDEL		4 957	2,44%
CASTELLUM	5 522	1 215	0,60%
DERWENT LONDON PLC	4 262	2 071	1,02%
EQUITY LIFESTYLE PRO	3 471	2 256	1,11%
ESSEX PROPERTY TRUST	874	2 441	1,20%
HUFVUDSTADEN A	5 004	926	0,46%
W.P. CAREY INC	3 455	2 544	1,25%
FASTIGHET- OCH BYGG		11 452	5,65%
AIR PRODS & CHEM	1 246	2 732	1,35%
ECOLAB INC	1 512	2 699	1,33%
PPG INDS INC	1 984	2 457	1,21%
RPM INTERNATIONAL	3 840	2 725	1,34%
KEMI		10 614	5,23%
3M CO	1 585	2 597	1,28%
CARLISLE COS INC	1 504	2 271	1,12%
EMERSON ELEC CO	3 511	2 501	1,23%
KONGLOMERAT	1 894	7 368	3,63%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		193 984	95,62%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA		193 984	95,62%
TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		8 892	4,38%
NETTOFÖRMÖGENHET		202 876	100,00%

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	193 984	91 131
Bank och övriga likvida medel	8 925	5 760
Övriga kortfristiga fordringar not 1	281	24
SUMMA TILLGÅNGAR	203 189	96 914
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	313	242
SUMMA SKULDER	313	242
FONDFÖRMÖGENHET	202 876	96 673
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	281	24
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	281	24
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	140	62
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	0
Övriga skulder	173	179
Summa övriga kortfristiga skulder	313	242

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	30 813	-3 012
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-8	-12
Utdelningar	3 592	1 704
Valutakursvinster och -förluster netto	-27	-43
Summa intäkter och värdeförändring	34 371	-1 363
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 232	-584
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	0
Räntekostnader	0	0
Summa kostnader	-1 233	-584
Årets resultat	33 138	-1 947
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	96 673	56 823
Andelsutgivning	146 185	91 034
Andelsinlösen	-73 120	-49 237
Resultat enligt resultaträkning	33 138	-1 947
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	202 876	96 673
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	5 377	913
Realisationsförluster	-1 319	-1 208
Orealiserade vinster/förluster	26 756	-2 717
Summa	30 813	-3 012
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Aktiefonden Smart Global

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltnarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas som en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej.

Övrigt

[] Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av alkoholhaltiga drycker.

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av tobak- och nikotinprodukter.

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av pornografiskt material.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

[x] Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

[] Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen är för låg för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Övrigt

[x] Övrigt

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson matchar sina innehav mot EU:s, FN:s (UNSC) och USA:s (OFAC) sanktionslistor åtminstone en gång i kvartalet eller vid behov för att säkerställa att inget innehav omfattas av sanktioner.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Under 2019 har PriorNilsson utvidgat sitt påverkansmandat.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen.

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av investmentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainalytics och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i värdepappersfond Smart Global (org.nr: 515602-8846)

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Smart Global för år 2019-01-01 – 2019-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 24. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 18-25 samt 49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Smart Globals finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 24.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig

felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 24 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 2 april 2020
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Specialfonden Idea

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschfarenhet 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 drygt 2 275 miljoner 20191231. Fonden hade nettoinflöden under året om 1 359 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland, Norge och Danmark. Värdepapperslån och handel med optioner har använts i ringa omfattning under perioden. Fonden hade per 20191231 en nettoaktieandel om 49 procent beräknat enligt åtagandemetoden. Den långsiktiga risknivån för fonden är något lägre än den svenska aktiemarknaden.

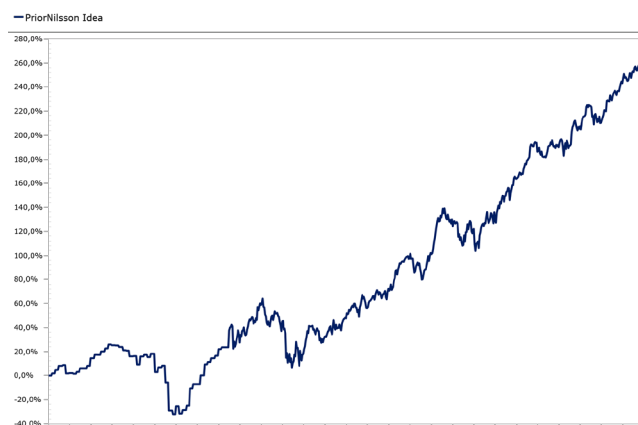
Idea har under perioden 1 januari till 31 december 2019 genererat en avkastning på +18,04 procent.

Förvaltarna har under perioden varit positiva till fastighet och bygg, vilket givit störst positivt resultat i fallen Klöver, Nyfosa och Skanska. Av de innehav som gav förlust stod Ericsson, Nokia och Wartsilä för den största delen.

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

RISKINFORMATION

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta beloppet. Sparande i aktiefonder innebär en marknadsrisk då aktiepriser normalt är avsevärt korrelerade med marknaden. Då sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar rekommenderas en spartid överstigande fem år. En aktiefond som investerar i utländska värdepapper utsätts för en viss valutarisk. Detta då växelkurser på utländska valutor fluktuerar gentemot den svenska kronan. Andra risker som kan förväntas förekomma för fonden och därmed dess andelsägare är branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, koncentrationsrisk och likviditetsrisk. För mer information om risk se respektive fonds informationsbroschyr. Ta alltid del av fondens faktablad innan du gör en insättning. Informationsbroschyr och faktablad finns att tillgå hos fondbolaget på www.pnfonder.se.



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

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2019-12-31

	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	1,97	1,40	1,03	0,98	-0,43	1,61	2,00	18,04

Akkumulerat sedan start: 258,76

Fondens nyckeltal

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	2 274 926	701 164	547 408	279 476	185 181
Antal andelar	854 976	277 460	228 396	128 270	100 925
Andelsvärde andelsklass A, kr	3 026,27	2 563,70	2 396,75	2 178,81	1 834,84
Andelsvärde andelsklass B, kr	1 135,31	949,38	--	--	--
Nettoavkastning per år	18,04%	6,97%	10,00%	18,75%	10,26%
Nordea Hedge Index	6,75%	-2,39%	6,19%	5,02%	3,87%
OMXS GI/SIXPRX	34,57%	-4,16%	9,76%	9,82%	10,17%
Standardavvikelse	3,47%	7,72%	6,79%	11,3%	15,4%
Omsättningshastighet	2,3	3,9	3,3	5,7	6,2
Sharpekvot under perioden	5,1	1,0	1,5	1,7	0,7
Utdelning per andel, kr	--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	46 668	15 385	12 499	5 826	8 634
Transaktionskostnad, tkr	2 709	1 757	2 444	2 268	1 847
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	3,4%	2,3%	2,6%	2,8%	4,7%
varav rörliga förvaltningskostnader	3,2%	2,1%	2,4%	2,6%	4,5%
Årlig avgift, andelsklass A	0,21%	0,20%	0,20%	0,20%	0,20%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	21 kr	266 kr	320 kr	416 kr	590 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	340 kr	228 kr	256 kr	276 kr	466 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2019-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITB 20A 320 JAN K	-200	-5	0,00%
ESSITB 20B 320 FEB K	-400	-142	-0,01%
ESSITB 20M 285 JAN S	-200	-3	0,00%
ESSITB 20N 290 FEB S	-200	-94	0,00%
ESSITY B	165 319	49 893	2,19%
HARVIA OYJ	71 870	7 836	0,34%
KONSUMENTVAROR		57 485	2,53%
NOVO NORDISK	234 500	126 646	5,57%
ROCHE HLDG-GENUS	3 000	9 018	0,40%
LÄKEMEDEL		135 663	5,96%
FACEBOOK	7 600	14 481	0,64%
MEDIA		14 481	0,64%
AARHUSKARLSHAMN	238 031	42 370	1,86%
RÅVAROR		42 370	1,86%
CAG GROUP	111 158	7 336	0,32%
TJÄNSTEFÖRETAG		7 336	0,32%
DFDS	10 000	4 540	0,20%
TRANSPORT		4 540	0,20%
ABB LTD	45 000	10 130	0,45%
ASSA ABLOY	18 000	3 942	0,17%
HEXPOL B	625 377	57 410	2,52%
TRATON	6 023	1 523	0,07%
VOLVB 20B 155 FEB K	-200	-131	-0,01%
VOLVB 20N 145 FEB S	-200	-32	0,00%
VOLVO B	24 500	3 844	0,17%
VERKSTADSINDUSTRI		76 685	3,37%
INDUSTRIVÄRDEN C	129 460	29 245	1,29%
INVESTOR B	32 064	16 391	0,72%
INVESTMENTBOLAG		45 636	2,01%
CLS HOLDINGS PLC NEW	337 502	12 264	0,54%
NORDEA BANK	337 283	25 512	1,12%
RESURS BANK	350 000	21 053	0,93%
SEB A	175 234	15 435	0,68%
SHB A	105 751	10 670	0,47%
TF BANK AB	194 309	22 637	1,00%
FINANS		107 571	4,73%
ERICSSON B	377 654	30 801	1,35%
NOLATO B	87 679	48 223	2,12%
TELIA	383 000	15 416	0,68%
TLSN 20B 43 FEB K	-1 500	-29	0,00%
TLSN 20M 41 JAN S	-1 000	-97	0,00%
TLSN 20N 40 FEB S	-1 000	-85	0,00%
TELEKOMMUNIKATION		94 230	4,14%
AKELIUS D	500 000	9 547	0,42%
BALDB 20M 370 JAN S	-200	0	0,00%
BALDER	-15 000	-6 498	-0,29%
BRINOVA B	572 924	18 104	0,80%
COREM PROP A	205 772	5 556	0,24%
COREM PROP B	767 541	20 724	0,91%
COVIVIO - FONCIERE	2 000	2 133	0,09%
DERWENT LONDON PLC	26 000	12 633	0,56%
DIÖS	584 133	50 119	2,20%
ENTRA	100 000	15 339	0,67%
FASTPARTNER D	42 362	3 804	0,17%
HANSTEEN HOLDINGS PL	115 870	1 647	0,07%
JOHN MATTSON	270 043	37 914	1,67%
KLÖVERN B	4 154 306	95 466	4,20%
KOJAMO OYJ	30 000	5 071	0,22%
MAXFASTIGHETER	255 894	9 622	0,42%
NYFOSA FASTIGHETER	536 757	43 477	1,91%
TRIANON	24 002	2 484	0,11%
VONOVIA SE	42 800	21 435	0,94%
WIHLBORG B	167 365	28 870	1,27%
FASTIGHETS- OCH BYGG		377 447	16,59%
ASSAB 20M 215 JAN S	-200	-41	0,00%
BESQAB AB	108 381	15 932	0,70%
NCC B	69 704	10 679	0,47%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2019-12-31

NORDIC WATERPROOFING	409 612	39 405	1,73%
PEAB B	172 304	16 154	0,71%
SKANSKA B	616 116	130 432	5,73%
YIT	170 000	10 571	0,46%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		223 131	9,81%
GN STORE NORD	20 000	8 752	0,38%
DANMARK		8 752	0,38%
OMX 20M 1700 JAN S	600	274	0,01%
OMX 20R 1640 JUN S	250	1 010	0,04%
OMX 20R 1700 JUN S	560	3 326	0,15%
STAND KÖP/SÄLJOPTION		4 610	0,20%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		1 199 937	52,75%
ARJO FC 200210	35 000 000	34 982	1,54%
ARJO FC 200305	35 000 000	34 968	1,54%
AXFAST FC 200116	20 000 000	19 997	0,88%
BONNIER FA FC 200511	40 000 000	39 935	1,76%
BRAVIDA FC 200130	40 000 000	39 981	1,76%
CASTELL FC 200311	50 000 000	49 970	2,20%
DIÖS FC 200127	35 000 000	34 990	1,54%
DIÖS FC 200505	40 000 000	39 937	1,76%
FASTPART FC 200218	20 000 000	19 990	0,88%
FASTPART FC 200318	20 000 000	19 982	0,88%
HEBA FC 200113	40 000 000	39 996	1,76%
HEBA FC 200120	75 000 000	74 986	3,30%
HEMFOSA FC 200130	30 000 000	29 992	1,32%
INTEA FC 200131	20 000 000	19 995	0,88%
INTEA FC 200402	20 000 000	19 981	0,88%
LOOMIS FC 200309	20 000 000	19 986	0,88%
PEAB FC 200110	25 000 000	24 998	1,10%
PEAB FC 200203	50 000 000	49 983	2,20%
SSAB FC 200430	40 000 000	39 939	1,76%
WALLENSTAM FC 200311	30 000 000	29 979	1,32%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		684 567	30,09%
COREM 200324 FRN	10 000 000	10 068	0,44%
HEIMST PERP 2410 FRN	7 500 000	7 719	0,34%
KLÖVERN PRP 230621	7 000 000	7 237	0,32%
KVALITENA 221205 FRN	2 000 000	2 023	0,09%
M2 ASSET 200706 FRN	10 000 000	10 088	0,44%
MAXFAST 230522 FRN	5 000 000	5 014	0,22%
NIVIKA 211129 FRN	6 000 000	6 179	0,27%
NORDNET PERP 2024	4 000 000	4 260	0,19%
NP3 FAST 220523 FRN	5 000 000	5 181	0,23%
NYFOSA 220522 FRN	1 750 000	17 802	0,78%
STENDÖRR PERP 24 FRN	25 000 000	25 625	1,13%
SWEDAVIA 241126 PERP	8 750 000	8 795	0,39%
TRIANON 210226 FRN	13 000 000	13 286	0,58%
TRIANON PERP 2023	20 000 000	21 150	0,93%
COMPACTOR 201030 FRN	2 000 000	2 033	0,09%
IF PERP T1 230322	2 000 000	2 015	0,09%
NORAX BNK 250318 FRN	5 000 000	5 046	0,22%
SBAB PERP 240905 FRN	4 000 000	4 101	0,18%
TFBANK 251214 FRN	2 000 000	2 052	0,09%
KLÖVERN 230605 FRN	8 000 000	8 279	0,36%
LHYP PRP T1 220329	12 000 000	12 412	0,55%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		180 364	7,93%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		864 930	38,02%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID		2 064 866	90,77%
REGLERAD MARKNAD			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		210 060	9,23%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 274 926	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
DIÖS		125 045	5,50%
FASTPARTNER		43 776	1,93%
PEAB		91 134	4,01%
COREM		36 348	1,59%
KLÖVERN		110 982	4,88%
MAXFASTIGHETER		14 636	0,64%
NYFOSA FASTIGHETER		61 280	2,69%
TRIANON		36 921	1,62%
TF BANK		24 689	1,09%

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 070 942	645 082
Bank och övriga likvida medel	213 274	100 461
Övriga kortfristiga fordringar not 1	13 164	3 723
SUMMA TILLGÅNGAR	2 297 380	749 266
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	6 381	28 834
Övriga kortfristiga skulder not 2	16 072	19 269
SUMMA SKULDER	22 453	48 102
FONDFÖRMÖGENHET	2 274 926	701 164
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	73 775	69 644
I procent av fondförmögenheten	3,2%	9,9%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	1 792	259
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	11 372	3 463
Summa övriga kortfristiga fordringar	13 164	3 723
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	12 000	110
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	2 335	5 768
Banklån	0	11 308
Övriga skulder	1 737	2 083
Summa övriga kortfristiga skulder	16 072	19 269

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	233 040	36 977
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	3 992	-210
Ränteintäkter	4 073	-26
Utdelningar	21 668	12 337
Valutakursvinster och -förluster netto	-829	127
Summa intäkter och värdeförändring	261 945	49 205
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-46 668	-15 385
Ersättning till förvaringsinstitut och banker	-130	0
Analyskostnader	0	-180
Räntekostnader	-348	-281
Summa kostnader	-47 147	-15 846
Årets resultat	214 798	33 359
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	701 164	547 407
Andelsutgivning	1 659 026	303 339
Andelsinlösen	-300 061	-182 942
Resultat enligt resultaträkning	214 798	33 359
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 274 926	701 164
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	127 195	79 766
Realisationsförluster	-73 696	-40 485
Orealiserade vinster/förluster	179 541	-2 304
Summa	233 040	36 977
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 470	166
Realisationsförluster	-2	-3
Orealiserade vinster/förluster	2 524	-373
Summa	3 992	-210

Hållbarhetsinformation - Specialfonden Idea

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltnarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas som en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej.

Övrigt

[] Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av alkoholhaltiga drycker.

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av tobak- och nikotinprodukter.

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av pornografiskt material.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

[x] Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

[] Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen är för låg för att ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Övrigt

[x] Övrigt

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson matchar sina innehav mot EU:s, FN:s (UNSC) och USA:s (OFAC) sanktionslistor åtminstone en gång i kvartalet eller vid behov för att säkerställa att inget innehav omfattas av sanktioner.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Under 2019 har PriorNils-son utvidgat sitt påverkansmandat.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen.

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av invest-mentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainalytics och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i specialfond Idea (org.nr: 515602-0637)

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Idea för år 2019-01-01 – 2019-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 32. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 26-33 samt 49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Ideas finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 32.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig

felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 32 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 2 april 2020
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branschereferent sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 160 av 205 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 20191231 var enligt åtagandemetoden 5,9% av fondförmögenheten som var 2047 mkr. Fonden hade nettoutflöde under året om 168 miljoner kronor. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 87 procent jämfört med hedgefondindexet som avkastat 117 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, sjönk den under perioden med 0,39 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 21,94 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i SCA, John Mattson och Nordea. Största negativa aktiebidragen har Danske Bank, Mekonomen och Traton 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.

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

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



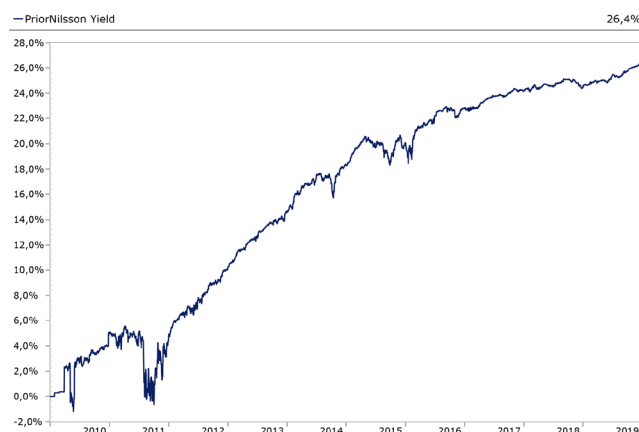
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



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.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2019-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	Nordea/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	5,02
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	1,12	-0,67	6,19
2018	0,09	0,24	-0,11	0,15	0,00	0,00	0,17	0,08	0,13	-0,06	-0,15	-0,31	0,24	-0,67	-2,39
2019	0,14	0,19	-0,04	0,15	-0,13	0,39	0,02	0,10	0,22	0,22	0,09	0,19	1,56	-0,39	6,75

Akkumulerat sedan start

87,31 21,94 116,97

Fondens nyckeltal

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	2 047 654	2 184 165	1 379 566	1 027 540	615 037
Antal andelar	1 754 035	1 900 132	1 202 998	906 072	554 491
Andelsvärde, kr	1 167,40	1 149,48	1 146,77	1 134,06	1 109,19
Nettoavkastning per år	1,56%	+0,24%	1,12%	2,21%	1,48%
SSVX 30 dagar	-0,39%	-0,67%	-0,67%	-0,62%	-0,25%
SIX Harcourt Hedge Index AW / Nordea Hedge fund index	6,75%	-2,39%	6,19%	5,02%	3,87%
OMXS GI/SIXPRX	+34,57%	-4,16%	9,76%	9,82%	10,19%
Standardavvikelse	0,47%	0,55%	0,35%	1,0%	1,9%
Omsättningshastighet	2,8	3,1	2,5	2,4	2,72
Sharpekvot under perioden	3,3	1,6	4,8	2,9	1,4
Utdelning per andel, kr	0	0	0	0	0

Fondens kostnader

2019-12-31

	2019	2018	2017	2016	2015
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	29 572	23 833	17 212	12 167	8 645
Transaktionskostnad, tkr	1 612	887	1 414	1 484	1 080
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,39%	1,30%	1,43%	1,6%	1,5%
varav rörliga förvaltningsavgifter	0,39%	0,30%	0,43%	0,6%	0,5%
Årlig avgift	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	100 kr	100 kr	100 kr	100 kr	100 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	139 kr	130 kr	143 kr	156 kr	154 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2019-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2019-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
SHB A	273 917	27 638	1,35%
SWEDBANK A	19 887	2 773	0,14%
FINANS		30 411	1,49%
AMUNDI ETF SHORT US	4 200	2 837	0,14%
FONDER		2 837	0,14%
ERICSSON B	300 000	24 468	1,19%
TELIA	153 536	6 180	0,30%
TELEKOMMUNIKATION		30 648	1,50%
AKELIUS D	1 026 012	19 590	0,96%
FABEGE	-6 000	-934	-0,05%
FASTPARTNER D	222 200	19 954	0,97%
WALLENSTAM B	-12 954	-1 466	-0,07%
FASTIGHETS- OCH BYGG		37 143	1,81%
ELTEL	1 170 000	22 277	1,09%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		22 277	1,09%
ARJO FC 200107	15 000 000	14 999	0,73%
ARJO FC 200113	30 000 000	29 995	1,46%
ARJO FC 200210	10 000 000	9 995	0,49%
ARJO FC 200305	25 000 000	24 977	1,22%
BEIJER FC 200316	30 000 000	29 978	1,46%
BOLIDEN FC 200219	35 000 000	34 986	1,71%
BONNIER FA FC 200323	40 000 000	39 949	1,95%
BONNIER FI FC 200109	15 000 000	14 999	0,73%
BONNIER FI FC 200124	30 000 000	29 992	1,46%
BRAVIDA FC 200130	50 000 000	49 976	2,44%
DIÖS FC 200206	40 000 000	39 984	1,95%
DIÖS FC 200505	40 000 000	39 937	1,95%
FASTPART FC 200428	30 000 000	29 958	1,46%
HEBA FC 200113	20 000 000	19 998	0,98%
HEBA FC 200120	25 000 000	24 995	1,22%
HEMFOSA FC 200130	30 000 000	29 992	1,46%
INDUTRADE FC 200414	70 000 000	69 930	3,42%
INTEA FC 200228	30 000 000	29 985	1,46%
LOOMIS FC 200211	24 000 000	23 991	1,17%
LOOMIS FC 200309	30 000 000	29 980	1,46%
PANDOX FC 200228	70 000 000	69 930	3,42%
PEAB FC 200203	30 000 000	29 990	1,46%
PEAB FC 200211	25 000 000	24 990	1,22%
SSAB FC 200430	10 000 000	9 985	0,49%
STENVALVET FC 200207	30 000 000	29 987	1,46%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		783 477	38,26%
BLUESTEP 220912 FRN	10 000 000	10 076	0,49%
BOLIDEN 200409 FRN	1 000 000	1 004	0,05%
COREM 200324 FRN	15 000 000	15 102	0,74%
COREM FRN 210301	29 000 000	29 653	1,45%
ELEKTA 220328 FRN	8 000 000	8 183	0,40%
FASTPART 210915 FRN	9 000 000	9 221	0,45%
GETINGE 210521 FRN	42 000 000	42 095	2,06%
HEDINS 221005 FRN	10 000 000	9 900	0,48%
HEIMST PERP 2410 FRN	12 500 000	12 865	0,63%
KLARNA 200922 FRN	15 000 000	15 079	0,74%
KLARNA 220815 FRN	8 000 000	8 004	0,39%
KLARNA 280705 FRN	8 000 000	8 145	0,40%
KLÖVERN PRP 230621	13 600 000	14 060	0,69%
LÄNSFÖRS PERP T1 FRN	4 000 000	4 215	0,21%
M2 ASSET 200706 FRN	25 000 000	25 219	1,23%
M2 ASSET 221219 FRN	20 000 000	20 034	0,98%
MAXFAST 200915 FRN	8 000 000	8 096	0,40%
MAXFAST 230522 FRN	6 250 000	6 267	0,31%
NIBE FRN 210621	4 000 000	4 036	0,20%
NIVIKA 211129 FRN	12 000 000	12 358	0,60%
NORDEA LIV 280608 FR	25 000 000	24 943	1,22%
NP3 FAST 210413 FRN	5 000 000	5 089	0,25%
NP3 FAST 220523 FRN	3 500 000	3 627	0,18%
NP3 FAST 230313 FRN	8 750 000	8 845	0,43%
NYFOSA 220522 FRN	38 750 000	39 419	1,93%
OFF HUS 250107 PERP	2 500 000	2 563	0,13%
PEAB 200627 FRN	6 000 000	6 008	0,29%
PEAB 210906 FRN	12 000 000	12 055	0,59%

ROTTNEROS 220901 FRN	1 000 000	1 030	0,05%
STENDÖRR PERP 24 FRN	23 750 000	24 344	1,19%
SV FA FIN 200309 FRN	40 000 000	40 040	1,96%
SV FA FIN 220220 FRN	8 000 000	8 083	0,39%
SVEASKOG 220926 FRN	5 000 000	5 040	0,25%
SWEDAVIA 241126 PERP	20 000 000	20 103	0,98%
TRIANON 210226 FRN	17 000 000	17 375	0,85%
TRIANON PERP 2023	20 000 000	21 150	1,03%
VACSE 240603 FRN	4 000 000	4 035	0,20%
WALLENSTAM 221123 FR	12 000 000	12 121	0,59%
WIHLBORG 210308 FRN	20 000 000	20 068	0,98%
WIHLBORG 210929 FRN	20 000 000	20 223	0,99%
WIHLBORG 220829 FRN	8 000 000	8 034	0,39%
COMPACTOR 201030 FRN	5 000 000	5 081	0,25%
IF 461201 FRN 225	10 000 000	10 164	0,50%
IF PERP T1 230322	12 000 000	12 088	0,59%
NORAX BNK 220923 FRN	16 000 000	16 022	0,78%
NORAX BNK 250318 FRN	6 000 000	6 055	0,30%
NORDEA T2 FRN 280926	14 000 000	14 004	0,68%
RESURS B 200529 FRN	10 000 000	10 025	0,49%
RESURS B 241211 PERP	6 000 000	6 123	0,30%
RESURS B 290312 FRN	2 000 000	2 045	0,10%
SBAB PERP 240905 FRN	4 000 000	4 101	0,20%
TFBANK 251214 FRN	4 000 000	4 104	0,20%
TOPDANMARK 271018 PE	3 000 000	4 164	0,20%
TRYGG FORS 460526 F	2 000 000	2 036	0,10%
TRYGG FORS PERP 2023	2 000 000	1 992	0,10%
HEIMSTADEN 230531 FR	10 000 000	10 143	0,50%
KLÖVERN 200601 FRN	29 000 000	29 143	1,42%
KLÖVERN 201102 FRN	9 000 000	9 126	0,45%
KLÖVERN 220404 FRN	10 000 000	10 311	0,50%
KLÖVERN 230605 FRN	22 000 000	22 768	1,11%
SSAB 240626 FRN	7 000 000	7 074	0,35%
VATTENFALL 770319 T1	28 000 000	28 574	1,40%
AVANZA T2 251210 FRN	5 000 000	5 025	0,25%
JYSKE BNK PRP 210916	5 000 000	5 290	0,26%
LHYP PRP T1 220329	21 000 000	21 721	1,06%
RSA PRP T1 220327	22 000 000	23 078	1,13%
SHB FRN 271115	15 000 000	15 031	0,73%
SPB REKAR 201214 FRN	10 000 000	10 033	0,49%
SPB SKÅNE 241021 FRN	6 000 000	6 017	0,29%
STOREBR T2 490916 FR	4 000 000	4 029	0,20%
STOREBRAND 200511 FR	1 000 000	1 062	0,05%
STOREBRAND 480327 FR	10 000 000	10 001	0,49%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		884 236	43,19%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		1 670 549	81,45%
SUMMA VÄRDEPAPPER		1 791 029	87,47%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 791 029	87,47%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		256 625	12,53%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 047 654	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
BOLIDEN		35 990	1,76%
FASTPARTNER		59 132	2,88%
PEAB		73 043	3,56%
SHB		42 669	2,08%
SSAB		17 059	0,84%
WALLENSTAM		10 654	0,52%

Belopp i tkr	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 792 118	1 887 329
Bank och övriga likvida medel	257 682	329 223
Övriga kortfristiga fordringar not 1	3 352	1 094
SUMMA TILLGÅNGAR	2 053 151	2 217 646
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 673	9 434
Övriga kortfristiga skulder not 2	3 823	24 044
SUMMA SKULDER	5 496	33 478
FONDFÖRMÖGENHET	2 047 654	2 184 168
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	43 000	38 946
i procent av fondförmögenheten	2,1%	1,8%
Ställda säkerheter för derivat	10 622	5 063
I procent av fondförmögenheten	0,5%	0,2%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	3 352	1 094
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	0	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	3 352	1 094
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	2 946	1 668
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	21 818
Skuld inlösen av fondandelar	289	360
Övriga skulder	588	198
Summa övriga kortfristiga skulder	3 823	24 044

Belopp i tkr	2019-01-01 – 2019-12-31	2018-01-01 – 2018-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	27 787	18 241
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	10 009	-7 139
Ränteintäkter	22 298	13 314
Utdelningar	2 394	1 977
Övriga intäkter	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-87	356
Summa intäkter och värdeförändring	62 401	26 749
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-29 572	-23 833
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	0
Analyskostnader	-100	-270
Aktielånekostnader	-249	-239
Summa kostnader	-29 922	-24 342
Årets resultat	32 479	2 407
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 184 167	1 379 566
Andelsutgivning	966 096	1 228 297
Andelsinlösen	-1 135 087	-426 103
Resultat enligt resultaträkning	32 479	2 407
Fondförmögenhet vid årets slut	2 047 654	2 184 168
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	39 448	32 337
Realisationsförluster	-17 938	-6 020
Orealiserade vinster/förluster	6 277	-8 076
Summa	27 787	18 241
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	2 931	1 280
Realisationsförluster	-1 417	-994
Orealiserade vinster/förluster	8 495	-7 425
Summa	10 009	-7 139

Hållbarhetsinformation - Hedgefonden Yield

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltnarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas som en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej.

Övrigt

[] Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av alkoholhaltiga drycker.

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av tobak- och nikotinprodukter.

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av pornografiskt material.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

[x] Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

[] Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen är för låg för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Övrigt

[x] Övrigt

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson matchar sina innehav mot EU:s, FN:s (UNSC) och USA:s (OFAC) sanktionslistor åtminstone en gång i kvartalet eller vid behov för att säkerställa att inget innehav omfattas av sanktioner.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Under 2019 har PriorNils-son utvidgat sitt påverkansmandat.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen.

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägars gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägars gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av invest-mentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainalytics och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i specialfond Yield (org.nr: 504400-8992)

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Yield för år 2019-01-01 – 2019-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 40. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 34-41 samt 49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Yields finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 40.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att

upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 40 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 2 april 2020
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Fonden Balans

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2019.

Fondens utveckling

Fonden startade 2019-12-02 och består av fonden Yield och Idea.

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

Förvaltningsavgift	1,0%
Insättnings-/uttagsavgift	0%

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

Startdatum 2019-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2019-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2019												0,58	0,58

Akkumulerat sedan start: 0,58%

Fondens nyckeltal

2019-12-31

	2019 12 02	-2019 12 31
Fondförmögenhet, tkr	406 303	
Antal andelar	403 949	
Andelsvärde andelsklass, kr	1 005,83	
Nettoavkastning period, dec 2019	0,58%	
Utdelning	--	
Omsättningshastighet	--	

Fondens kostnader

2019-12-31

	2019 12 02	-2019 12 31
Depåavgifter, tkr	0	
Förvaltningsavgifter, tkr	1 098	
Transaktionskostnader, tkr	0	
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	
Kostnader omräknat till årstakt (för kort mätperiod)		
Förvaltningsavgifter	--	
Årsavgift	--	
Årsavgift för engångsinsättning på 10 000 kr	--	
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	--	

Innehav och positioner i finansiella instrument

2019-12-31

UPPTAGNA 2019-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
IDEA	42 676,7	127 336	31,34%
YIELD	235 139,7	274 502	67,56%
SUMMA FONDER		401 838	98,90%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		4 465	1,10%
NETTOFÖRMÖGENHET		406 303	100,00%

Belopp i tkr

2019-12-31

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	401 838
Bank och övriga likvida medel	4 494
Övriga kortfristiga fordringar not 1	1 070
SUMMA TILLGÅNGAR	407 401

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	1 098
SUMMA SKULDER	1 098

FONDFÖRMÖGENHET

406 303

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%

Not 1**Övriga kortfristiga fordringar**

Upplupna utdelningar och räntor	1 070
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	1 070

Not 2**Övriga kortfristiga skulder**

Skuld till fondbolag	1 098
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0
Övriga skulder	0
Summa övriga kortfristiga skulder	1 098

Belopp i tkr 2019-12-02
– 2019-12-31

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på aktierelaterade instrument	2 858
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0
Ränteintäkter	0
Utdelningar	0
Erhållen rabatt fondarvoden	1 070
Summa intäkter och värdeförändring	3 927

Kostnader

Ersättning till fondbolaget	-1 098
Ersättning till förvaringsinstitut	0
Räntekostnader	0
Summa kostnader	-1 098

Årets resultat 2 829

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	403 474
Andelsinlösen	0
Resultat enligt resultaträkning	2 829
Lämnad utdelning	0
Fondförmögenhet vid årets slut	406 303

VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT**Aktierelaterade finansiella instrument**

Realisationsvinster	0
Realisationsförluster	0
Orealiserade vinster/förluster	2 858
Summa	2 858

Ränterelaterade finansiella instrument

Realisationsvinster	0
Realisationsförluster	0
Orealiserade vinster/förluster	0
Summa	0

Hållbarhetsinformation - Fonden Balans

[x] Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

[] Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[x] Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

[x] Bolagsstyrningsaspekter (t ex aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)

Fondbolagets kommentar:

Att bolagets styrning är transparent, ansvarstagande, pålitlig och agerar i aktieägarnas bästa intresse har stor vikt i huruvida förvaltnarna vill placera pengar hos ledningen. Att exempelvis behandla anställda väl och behålla kompetens är viktigt för bolagets framtida intjäningsförmåga.

[] Andra hållbarhetsaspekter

Metod som används: Fonden väljer in

[] Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag

[x] Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor

Fondbolagets kommentar:

Hållbarhetsaspekter beaktas som en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej.

Övrigt

[] Annan metod som fonden tillämpar för att välja in

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

[x] Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen och klusterbomber.

[x] Alkohol

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av alkoholhaltiga drycker.

[x] Tobak

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av tobak- och nikotinprodukter.

[x] Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson gör inga direktinvesteringar i bolag vars huvudsakliga omsättning utgörs av försäljning av pornografiskt material.

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

[x] Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer

Fondbolagets kommentar:

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En majoritet av fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år.

[] Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet

Länder

[x] Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen är för låg för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Övrigt

[x] Övrigt

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson matchar sina innehav mot EU:s, FN:s (UNSC) och USA:s (OFAC) sanktionslistor åtminstone en gång i kvartalet eller vid behov för att säkerställa att inget innehav omfattas av sanktioner.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Under 2019 har PriorNils-son utvidgat sitt påverkansmandat.

[x] Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen.

[x] Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

[] Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

[x] Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

[x] Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

[x] Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Dessutom har PriorNilsson en anställd hållbarhetsansvarig som stärker fonden i dess hållbarhetsåtagande och agerar stöd i förvaltningen.

[x] Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Vad gäller hållbarhetsanalys tar vi del av externa hållbarhetsanalyser genomförda av invest-mentbanker och analyshus, vi genomför dessutom en löpande normbaserad kontroll av innehav genom Sustainalytics och vi har ett råd för ansvarsfulla investeringar som stödjer förvaltarna i deras arbete.

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i fonden Balans (org.nr: 515603-0644)

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Balans för år 2019-01-01 – 2019-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 47. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 42-49 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Balanss finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidan 47.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av sidorna 2-3 men innefattar inte årsberättelsen och vår revisionsberättelse avseende denna.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som det bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som

utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidan 47 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 2 april 2020
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Övrigt

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

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

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

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

Ersättningsupplysning

Det sammanlagda ersättningsbeloppet till bolagets 10 anställda under 2019 uppgick till 7880 tkr varav 1509 tkr avsåg rörlig ersättning. Det sammanlagda ersättningsbeloppet till bolagets verkställande ledning och anställda som väsentligt påverkar de alternativa investeringsfondernas riskprofil, totalt 6 anställda, uppgick till 3958 tkr, varav 495 tkr i rörlig omsättning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Mot bakgrund av utbrottet av det nya coronaviruset och Covid-19 följer Prior&Nilsson händelseutvecklingen noga och vidtar åtgärder för att minimera påverkan på verksamheten.

Spridningen av viruset, och den osäkerhet som råder, har haft stor effekt på de finansiella marknaderna, vilket också lett till negativ påverkan på fondernas utveckling hittills under 2020. Det förvaltade kapitalet i fonderna har minskat med ca 15% fram till den 25e mars. Bolagets aktiefonder har haft större nedgångar än hedgefonderna.

Definitioner

Active Share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från fondens jämförelseindex. Anges per balansdagen. För Sverige Aktiv har vi använt OMXS30.

Omsättningshastighet

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

Sharpekvot

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

Standardavvikelse

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

OMXS GI

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Fondernas bankgiro och kontonummer hos Swedbank

Yield	bg nr 5807-8866	kontonr 8901-1, 913 561 521-0
Idea	bg nr 605-9190	kontonr 8901-1, 913 561 560-8
Sverige Aktiv	bg nr 885-7898	kontonr 8901-1, 923 702 757-9
Realinvest	bg nr 180-2289	kontonr 8901-1, 934 467 735-7
Smart Global	bg nr 5184-9560	kontonr 8901-1, 964 708 193-5
Balans	bg nr 5434-6911	kontonr 8901-1, 694 815 123-4

Fakta om fonderna och fondbolaget

Revisor: Auktoriserad 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.

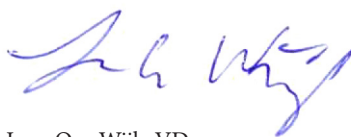
Styrelse:

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
Martin Lindqvist
Bo Månsson

Stockholm den 2 april 2020



Lars-Ove Wijk, VD

