

PriorNilsson Fonder

Halvårsredogörelse 2016



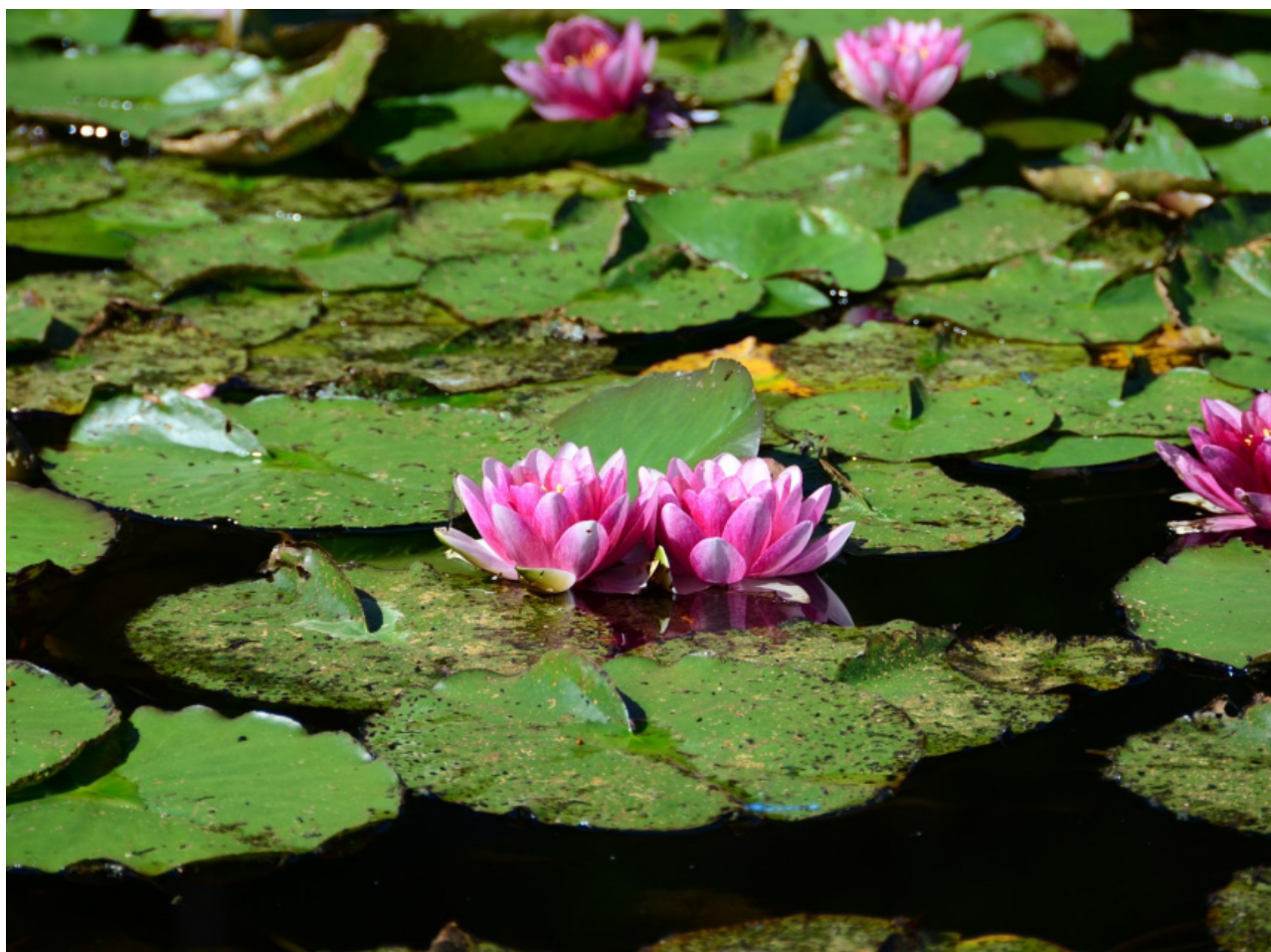
Äkta aktiv förvaltning

PriorNilsson

PNFONDER.SE

Innehåll

VD har ordet.....	3
PriorNilsson Realinvest.....	4
PriorNilsson Sverige Aktiv.....	9
PriorNilsson Idea.....	14
PriorNilsson Yield.....	20
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper.....	25
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	25



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 att beställa hos vår kundservice 08-441 77 00 eller via info@pnfonder.se

VD har ordet

Året började i moll för våra fonder med stora nedgångar i januari, men marknaderna hämtade sig fint redan i februari. Det fortsatte bra ända till utgången av Brexit-omröstningen slog till med full kraft i slutet av juni och vi såg den största nedgången sedan svarta måndagen på Wall Street 1987. Vår yngsta fond Realinvest parerade den svängiga marknaden bra och hade en avkastning på 7,49 procent första halvåret. Realinvest som startade den 2 september 2013 har gått upp över 78 procent sedan start.

När nu första halvåret ligger bakom oss kan vi konstatera att marknaderna varit en dragkamp mellan olja, Yellen och Brexit - de teman som påverkade börserna mest. Året inleddes med en fortsättning av fallande oljepris som fortsatte ner till 26 dollar per fat. Denna kraftiga nedgång skakade såväl råvarumarknaderna, aktiemarknaderna samt skapade en oro för det finansiella systemet. Anledningen till det är att många bolag inom oljeindustrin i USA har finansierat stora delar av sin expansion genom att använda high yield bonds. Detta skedde också till stor del då oljepriset låg runt 100 dollar per fat. Då oljepriset föll fanns det stor oro för att dessa obligationer skulle bli värdelösa och bankerna vägrade att låna ut mer pengar. Oljebolagen fick sälja olja på termin till allt lägre kurser för att kunna betala löner och övriga driftskostnader. Det satte en ytterligare press på oljepriset. Bankernas exponering mot oljebolagen blev ett hett diskussionsämne och marknaden började befara störningar i det finansiella systemet. Det var inte bara olja som föll utan signaler om lägre världstillväxt pressade också de andra råvarorna med nya kreditförluster som oroade.

Vi såg botten den 11 februari och det var egentligen ingen enskildhändelsesomorsakadevändningenutansammantaget flera saker som lättade på hotbilden: ett konsortium på 37 banker gav Glencore nya kreditmöjligheter, rykten om att Opec ska träffas för att minska oljeproduktionen, att Anglo America går ur järnmarknaden, pressade oljebolag lyckats sälja tillgångar, att Buffet köpt ett stort antal aktier i det pressade pipelinebolaget Kinder Morgan samt fortsatt svaga makrodata som fått några av FED-ledamöterna att bli mer återhållsamma om framtida räntehöjningar. På samma sätt som vi sett en negativ spiral inledas med det fallande oljepriset sedan mitten av 2015 så såg vi starten på en positiv spiral skönjas med allt större riskaptit samt signaler från många bolag att efterfrågan i världen inte alls var så dålig som man kunde ledas att tro med tanke på alla fallande råvarupriser.

Utvecklingen av oljepriset har helt klart varit den enskilt viktigaste faktorn för börserna det första halvåret. I maj och juni tilltog dock diskussionerna om hur utfallet skulle bli i EU-omröstningen i Storbritannien. Rädslan för en effekt på det finansiella systemet var stor och aktieandelen i många förvaltares portföljer var på historiskt väldigt låga nivåer. Utfallet var en stor överraskning och gick tvärtemot bettingföretagens prognoser och de sista opinionsmätningarna. Effekten lät inte vänta på sig. I USA, där det finns statistik på allt, såg vi det sjunde största uttagat från fonder under de senaste tio åren. De flesta bedömare som exponerades i media var negativa och skrämde investerare. I Sverige, som var stängt på midsommarafton,

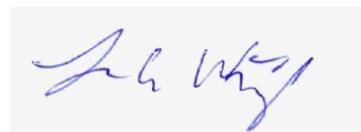
fick vi se hela rörelsen på en enda dag. Den största nedgången investerare. I Sverige, som var stängt på midsommarafton, fick vi se hela rörelsen på en enda dag. Den största nedgången sedan 1987. Redan på tisdagen kunde man konstatera att bankobligationerna inte kraschade och därmed var det lite mindre oro för en omedelbar recession. Den stora andelen likvida medel som byggts upp gick istället in i marknaden då kommande vinstrevideringar bedömdes vara hanterbara. Slutsats: Panik är aldrig en strategi. Dollarn stärktes kraftigt i samband med omröstningen vilket som oftast tidigare påverkat priset på olja negativt. Så dock inte denna gång, vilket vi ser som ett tecken på att efterfrågan är god och trots tal om ökat utbud är priset stabilt. Yellen förväntas nu inte höja räntan med tanke på tillväxtosäkerheten efter Brexit. Låga räntor och lite svagt stigande vinster är en bra miljö för aktier vilket vi bör har i inledningen av andra halvåret 2016.

Hållbarhet är en fråga som flyttar allt längre upp på agendan. Vi är sedan tidigare med i Swesif och gick under våren även med i Hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsprofilen är ett fondfaktblad som på ett enkelt sätt beskriver våra fonders inriktning vad gäller integrering av ansvarsfulla investeringar.

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

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

Tack för förtroendet att förvalta ditt sparande,



Lars-Ove Wijk
VD PriorNilsson Fonder

Aktiefond Realinvest

PriorNilsson Realinvest är en aktiefond med fokus på nordiska bolag med en stor andel reala tillgångar, som exempelvis bolag i fastighetsbranschen och skogs-, råvaru- och kraftindustrin. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet OMXS GI genom att bedriva en aktiv förvaltning oberoende av index.



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltad fonden sedan start den
2 september 2013.

Fondnummer premiepension	487 108
Avgift premiepension	0,66%
Förvaltningsavgift	1,6%
Insättnings-/uttagsavgift	0%

Startdatum 2013-09-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

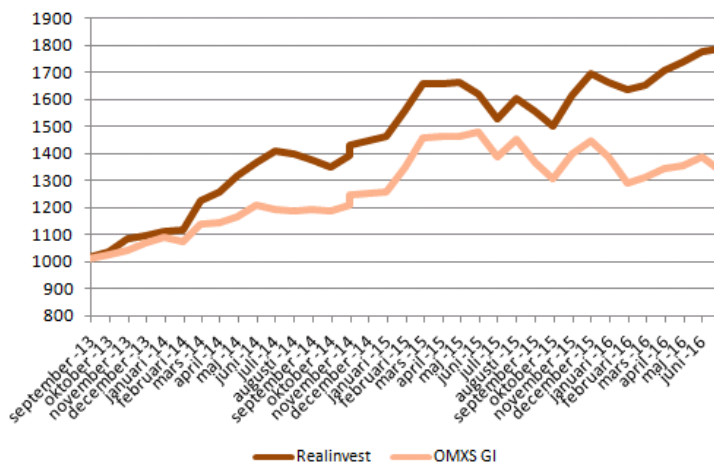
Fondens utveckling

Realinvests kapital var dryga 59 miljoner kronor 2016 06 30. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering om 94 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat och handel med optioner.

Realinvest har under perioden 2 september 2013 till 30 juni 2016 genererat en avkastning på +78,77 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +33,94 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har några av de största positiva bidragsgivarna varit Platzer, Catena, Holmen och YIT. Av de innehav som gav förlust stod Stockmann och JM för den största delen.

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



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

OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i procent

	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	2,97	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							7,49

Akkumulerat sedan start: 78,77

PriorNilsson Realinvest andelsklass A

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i procent

	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	2,97	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							7,49

Akkumulerat sedan start: 78,77

Fondens nyckeltal

2016-06-30

	16 01 01 - 16 06 30 (6 mån)	15 01 01 - 15 06 30 (6 mån)	14 01 01 - 14 06 30 (6 mån)
Fondförmögenhet, tkr	59 062	45 764	33 667
Antal andelar	32 105	28 546	22 498
Andelsvärde andelsklass A, kr	1 787,67	1 503,00	1 407,49
Andelsvärde andelsklass B, kr	1 787,67	1 503,00	1 407,49
Nettoavkastning sedan start	78,77%	53,10%	40,75%
OMXS GI sedan start	33,94%	38,65%	19,38%
Standardavvikelse	11,73%	12,52%	*
Omsättningshastighet	2,9	5,35	7,16
Utdelning per andel andelsklass B	--	--	--

*För kort mätperiod, fonden startade 2013-09-02

Fondens kostnader

2016-06-30

	16 01 01 - 16 06 30 (6 mån)	15 01 01 - 15 06 30 (6 mån)	14 01 01 - 14 06 30 (6 mån)
Depåavgifter, tkr	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	390	295	140
TER (Total Expense Ratio), tkr	390	295	140
Courtage, tkr	83	194	167
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	474	489	307
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

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

Fonden startade 2013 09 02

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
STOCKMANN OYJ ABP B KONSUMENTVAROR	47 613	2 329 2 329	3,94% 3,94%
ENGIE (FD GDF SUEZ)	3 000	410	0,69%
EON AG	10 000	850	1,44%
FORTUM	3 820	517	0,88%
KRAFT		1 777	3,01%
BLACK EARTH SEK	112 251	378	0,64%
BOLIDEN	5 300	863	1,46%
RÅVAROR		1 241	2,10%
SCANDIC HOTELS AB TJÄNSTEFÖRETAG	68 968	4 345 4 345	7,36% 7,36%
OUTOKUMPU A	30 000	1 061	1,80%
RAMIRENT	8 000	519	0,88%
SSAB B	30 000	479	0,81%
THYSSENKRUPP AG	5 000	848	1,44%
VERKSTADSINDUSTRI		2 907	4,92%
LUNDBERGS B INVESTMENTBOLAG	3 767	1 803 1 803	3,05% 3,05%
TELIA TELEKOMMUNIKATION	52 100	2 069 2 069	3,50% 3,50%
BILLERUD	22 983	2 880	4,88%
HOLMEN B	15 835	4 272	7,23%
SKOGSINDUSTRI		7 152	12,11%
AKELIUS PREF	654	195	0,33%
BALDER	700	149	0,25%
CASTELLUM	20 700	2 482	4,20%
CATENA	47 225	5 809	9,83%
DIÖS	92 800	5 568	9,43%
FASTIGHETSPARTNER	1 452	188	0,32%
JM	8 500	1 793	3,04%
KLÖVERN B	25 000	243	0,41%
KUNGSLEDEN	35 551	1 946	3,30%
MAXFAST PREL	70 000	2 646	4,48%
PANDOX	724	96	0,16%
SPONDA	78 631	2 888	4,89%
WIHLBORG B	10 177	1 752	2,97%
FASTIGHET OCH BYGG		25 754	43,61%
BONAVA B	1 600	163	0,28%
NCC B	1 600	312	0,53%
NORDIC WATERPROOFING	3 200	216	0,37%
SKANSKA B	9 315	1 634	2,77%
YIT	32 000	1 944	3,29%
BYGG OCH ANLÄGGNING		4 269	7,23%
MAERSK B KONGLOMERAT	200	2 204 2 204	3,73% 3,73%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		55 851	94,56%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		3 211	5,44%
NETTOFÖRMÖGENHET		59 062	100,00%

Belopp i tkr

Tillgångar	2016 06 30	2015 06 30
Finansiella instr. med positivt marknadsv.	55 851	43 514
Bank och övriga likvida medel	2 756	2 422
Övriga kortfristiga fordringar not 1	555	336
Summa tillgångar	59 163	46 272
Skulder		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	101	509
Summa skulder	101	509
Fondförmögenhet	59 062	45 764
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 räntor		0
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	555	336
Summa övriga kortfristiga fordringar	555	336
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	79	52
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	358
Övriga skulder	22	98
Summa övriga kortfristiga skulder	101	509

Fonden startade 2013 09 02

Belopp i tkr

Intäkter och värdeförändring	2016 01 01 - 2016 06 30	2015 01 01 - 2015 06 30
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	2 668	495
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	1 287	1 034
Valutakursvinster och förluster netto	-31	77
Summa intäkter och värdeförändring	3 925	1 606

Kostnader

Ersättning till fondbolaget	-391	-295
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-17	-7
Summa kostnader	-408	-302

Årets resultat	3 516	1 304
-----------------------	--------------	--------------

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid periodens början	43 798	37 840
Andelsutgivning	27 127	24 131
Andelsinlösen	-15 379	-17 512
Resultat enligt resultaträkning	3 516	1 304
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	59 062	45 764

Värdeförändring på finansiella instrument**Aktierelaterade finansiella instrument**

Realisationsvinster	2 721	5 225
Realisationsförluster	-614	-699
Orealiserade vinster/förluster	516	-4 032
Summa	2 668	495

Ränterelaterade finansiella instrument

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

Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start den
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.

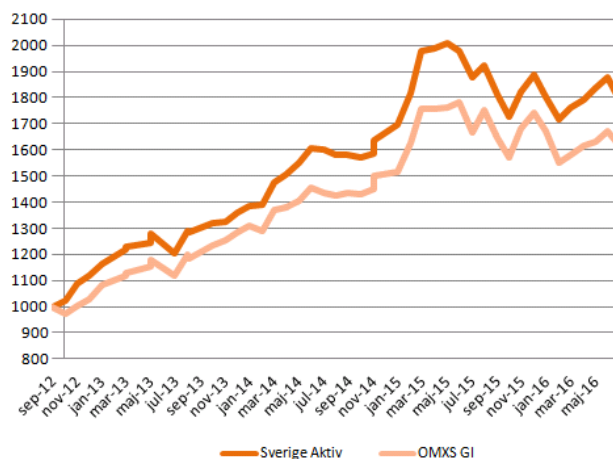
Fondens utveckling

Sverige Aktivs kapital var 450 miljoner kronor 2016 06 30. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering om 92 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året i liten omfattning använt sig av derivat och handel med optioner.

Sverige Aktiv har under perioden 1 oktober 2012 till 30 juni 2016 genererat en avkastning på +78,35 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +61,04 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

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

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



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

OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2012										2,44	6,34	2,74	11,92
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	3,56	-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	2,71	1,72	2,36	2,27	-5,07							-0,91

Ackumulerat sedan start: 78,35

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2012										2,41	6,34	2,74	11,89
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	3,56	-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	-4,86	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,71	1,72	2,36	2,27	-5,07							-0,91

Ackumulerat sedan start: 78,35

Fondens nyckeltal

2016-06-30

	16 01 01 -16 06 30 (6 mån)	15 01 01 -15 06 30 (6 mån)	14 01 01 -14 06 30 (6 mån)	13 01 01 -13 06 30 (6 mån)
Fondförmögenhet, tkr	450 020	394 486	226 123	115 676
Antal andelar	252 168	210 011	141 300	96 076
Andelsvärde andelsklass A, kr	1 783,46	1 878,11	1 603,06	1 203,99
Andelsvärde andelsklass B, kr	1 783,46	1 878,11	1 602,62	1 203,61
Nettoavkastning	-0,91	10,73	15,76%	20,40%
OMXS GI/SIXPRX	-3,61	9,95	9,50%	11,83%
Standardavvikelse	12,41%	13,33	8,03	*
Omsättningshastighet	3,27	3,9	3,6	4,86
Utdelning per andel andelsklass B	--	--	--	--

*För kort mätperiod, fonden startade 2012-10-01

Fondens kostnader

2016-06-30

	16 06 30	15 06 30	14 06 30	13 06 30
Depåavgifter	10	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	2 598	1 902	982	424
TER (Total Expense Ratio)	2 609	1 902	982	424
Courtage, tkr	1 264	1 110	372	596
Totalkostnad, tkr (TER+courtage)	3 874	3 012	1 355	1 020
Försäljnings- och inlösenavgifter	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,2%	1,0%	1,0%	1,0%
TER	1,2%	1,0%	1,0%	1,0%
TKA	1,8%	1,6%	1,4%	2,4%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	179 kr	158 kr	142 kr	236 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	120 kr	100 kr	103 kr	98 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-06-30	ANTAL	MARKNADS VÄRDE TKR	ANDEL I %
HENNES MAURITZ B KONSUMENTVAROR	138 503	34 141 34 141	7,59% 7,59%
NOVO NORDISK LÄKEMEDEL	29 400	13 328 13 328	2,96% 2,96%
CRAMO	44 057	7 679	1,71%
SCANDIC HOTELS AB	52 960	3 336	0,74%
SECURITAS BF	70 000	9 051	2,01%
TJÄNSTEFÖRETAG		20 067	4,46%
ALFA LAVAL AB	45 000	5 940	1,32%
ASSA ABLOY	65 000	11 187	2,49%
ELECTROLUX B	62 500	14 281	3,17%
SANDVIK	234 237	19 617	4,36%
SKF B	163 000	21 858	4,86%
SSAB B	225 000	3 596	0,80%
SSAB BTA B	172 500	2 743	0,61%
TRELLEBORG B	112 087	16 667	3,70%
VOLVO B	460 240	38 200	8,49%
VERKSTADSINDUSTRI		134 089	29,80%
INDUSTRIVÄRDEN C	85 141	11 588	2,57%
INVESTOR B	85 500	24 017	5,34%
INVESTMENTBOLAG		35 605	7,91%
NORDEA BANK	490 308	34 763	7,72%
SEB A	442 221	32 260	7,17%
SHB A	147 241	14 989	3,33%
FINANS		82 012	18,22%
PARADOX INTERACTIVE IT BOLAG	115 000	5 951 5 951	1,32% 1,32%
CAPIO	230 000	10 695	2,38%
HUMANA	66 676	5 067	1,13%
HÄLSOVÅRD		15 762	3,50%
CATENA	87 285	10 736	2,39%
DIÖS	107 321	6 439	1,43%
JM	55 000	11 600	2,58%
SPONDA	273 788	10 055	2,23%
FASTIGHET OCH BYGG		38 829	8,63%
BONAVA B	17 172	1 752	0,39%
NCC B	20 000	3 900	0,87%
SKANSKA B	150 350	26 371	5,86%
YIT	15 000	911	0,20%
BYGG OCH ANLÄGGNING		32 934	7,32%
Summa finansiella instrument upptagna till handel vid reglerad marknad		412 718	91,71%
Övriga tillgångar och skulder netto		37 302	8,29%
Nettoförmögenhet		450 020	100,00%

Belopp i tkr

Tillgångar	2016 06 30	2015 06 30
Finansiella instr. med positivt marknadsv.	412 718	384 745
Bank och övriga likvida medel	33 148	6 355
Övriga kortfristiga fordringar not 1	27 390	4 523
Summa tillgångar	473 256	395 623

Skulder

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	23 236	1 138
Summa skulder	23 236	1 138

Fondförmögenhet	450 020	394 486
------------------------	----------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för derivat	3 291	500
I procent av fondförmögenheten	0,7%	0,1%

Not 1**Övriga kortfristiga fordringar**

Upplupna räntor	-1	0
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	27 391	4 523
Summa övriga kortfristiga fordringar	27 390	4 523

Not 2**Övriga kortfristiga skulder**

Skuld till fondbolag	443	357
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	22 758	327
Övriga skulder	35	453
Summa övriga kortfristiga skulder	23 236	1 138

Belopp i tkr

Intäkter och värdeförändring	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 - 2015 06 30
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-14 029	22 090
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteutgifter	0	5
Utdelningar	12 454	10 596
Valutakursvinster och förluster netto	288	338
Summa intäkter och värdeförändring	-1 287	33 029

Kostnader**Förvaltningskostnader**

Ersättning till fondbolaget	-2 599	-1 902
Ersättning till förvaringsinstitut	-10	0
Räntekostnader	-80	-11
Summa kostnader	-2 689	-1 913

Periodens resultat	-3 976	31 115
---------------------------	---------------	---------------

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid periodens början	415 013	308 559
Andelsutgivning	128 714	90 966
Andelsinlösen	-89 731	-36 155
Resultat enligt resultaträkning	-3 976	31 115
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	450 020	394 486

Värdeförändring på finansiella instrument**Aktierelaterade finansiella instrument**

Realisationsvinster	26 305	46 902
Realisationsförluster	-26 458	-7 125
Orealiserade vinster/förluster	-13 876	-17 687
Summa	-14 029	22 090

Ränterelaterade finansiella instrument

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

Specialfonden Idea

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferent sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start den
2 januari 2006.

Förvaltningsavgift 0,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av
totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

Fondens utveckling

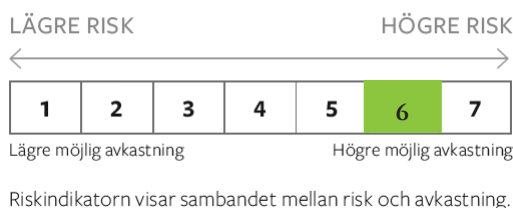
Ideas kapital var vid halvårsskiftet 197 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland och Frankrike. Värdepapperslån och handel med optioner har använts under perioden. Fonden hade per 2016 06 30 en nettoaktieandel om 94 procent. Den långsiktiga risknivån för fonden är jämförbar med den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 30 juni 2016 genererat en avkastning på 1,85%. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under perioden var -3,61% enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Fonden har sedan start avkastat 126,15% medan OMXS GI under samma tidsperiod har avkastat 133,86%.

Förvaltarna har under perioden varit positiva till verkstad-, tjänste- och byggsektorn vilket givit stort positivt resultat i bolagen Sandvik, Skanska och Attendo. Även Paradox Interactive har bidragit till den positiva avkastningen. De negativa bidragen orsakades till största delen av Nordea, SEB, Hennes & Mauritz och Daimler.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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.

SIX Harcourt Hedge Index AW (HFXS) och Nordea Hedge Fund Index är index över svenska hedgefonders utveckling. SIX Harcourt FFXS upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2016-06-30

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

Akkumulerat sedan start: 126,15%

Fondens nyckeltal

2016-06-30

	16 01 01 -16 06 30 (6 mån)	15 01 01 -15 06 30 (6 mån)	14 01 01 -14 06 30 (6 mån)	13 01 01 -13 06 30 (6 mån)	12 01 01 -12 06 30 (6 mån)	11 01 01 -11 06 30 (6 mån)
Fondförmögenhet, tkr	197 083	185 491	173 756	124 039	102 179	138 220
Antal andelar	105 462	100 989	106 138	96 194	93 632	115 546
Andelsvärde, kr	1 868,76	1 836,74	1 639,05	1 289,47	1 091,28	1 196,24
Nettoavkastning	1,85%	10,38%	15,19%	5,62%	11,98%	-8,9%
SIX Harcourt Hedge Index AW	-0,59%	6,20%	3,87%	2,5%	1,5%	1,9%
OMXS GI/SIXPRX	-3,61%	9,95%	9,50%	9,0%	7,1%	-0,7%
Standardavvikelse (12 mån)	14,3%	12,6%	11,2%	20,7%	19,7%	13,2%
Omsättningshastighet	6,3	6,1	6,9	8,2	9,8	9,7
Utdelning per andel, kr	--	--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2016-06-30

	16 06 30	15 06 30	14 06 30	13 06 30	12 06 30	11 06 30
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	187	8 451	5 799	631	101	5 391
TER, tkr (Total Expense Ratio)	197	8 451	5 799	631	101	5 391
Courtage, tkr	1 158	938	549	537	691	1 655
Totalkostnad, tkr (TER+courtage)	1 356	9 389	6 349	1 168	792	7 045
Försäljnings- och inlösenavgifter	0	0	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter, %	0,2%	9,0%	7,4%	1,0%	0,2%	4,2%
TER	0,2%	9,0%	7,4%	1,0%	0,2%	4,2%
TKA	1,4%	10,0%	8,1%	1,9%	1,5%	5,5%
TKA för engångsinsättning 10 000 kr	145 kr	1 000 kr	808 kr	186 kr	154 kr	554 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning 10 000 kr	20 kr	900 kr	738 kr	101 kr	20 kr	424 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-06-30	ANTAL	MARKNADS VÄRDE TKR	ANDEL I %
HENNES MAURITZ B	39 400	9 712	4,93%
HMB 16S 230 JUL S	-100	-12	-0,01%
LVMH	7 000	8 964	4,55%
LVMH 16G 150 JUL K	-42	-3	0,00%
LVMH 16H 160 AUG K	-28	-4	0,00%
SWEDISH MATCH	30 000	8 775	4,45%
SWMA 16G 267,4 JUL K	-100	-264	-0,13%
SWMA 16G 291,3 JUL K	-100	-53	-0,03%
SWMA 16S 257,8 JUL S	-100	0	0,00%
KONSUMENTVAROR		27 115	13,76%
NOVO NORDISK LÄKEMEDEL	4 500	2 040	1,04%
		2 040	1,04%
RIZZOLI CORRIERE DEL MEDIA	2 608	20	0,01%
		20	0,01%
ACADEMEDIA B	2 500	148	0,07%
ATTENDO	3 800	312	0,16%
SCANDIC HOTELS AB	77 898	4 908	2,49%
SECUB 16G 130 JUL K	-300	-50	-0,03%
SECUB 16S 120 JUL S	-300	-5	0,00%
SECURITAS BF	30 000	3 879	1,97%
UNIBET SDB	29 200	2 257	1,15%
TJÄNSTEFÖRETAG		11 448	5,81%
ALFA 16S 120 JUL S	-500	-13	-0,01%
BMW	5 200	3 221	1,63%
BMW 16G 80 JUL K	-52	0	0,00%
DAIMLER 16G 64 JUL K	-55	-1	0,00%
DAIMLER 16H 64 AUG K	-55	-4	0,00%
DAIMLER AG	11 100	5 594	2,84%
ELECTROLUX B	20 000	4 570	2,32%
ELUXB 16G 240 JUL K	-150	-10	0,00%
FIA5 16G 7 JUL K	-77	0	0,00%
FIAT CHRYSLER NV	38 500	1 992	1,01%
FORD MOTOR	22 000	2 345	1,19%
RAMIRENT	40 000	2 595	1,32%
RENAULT	6 300	4 060	2,06%
RENAULT 16G 86 JUL K	-63	-1	0,00%
SAND 16G 90 JUL K	-500	-3	0,00%
SAND 16H 90 AUG K	-500	-39	-0,02%
SANDVIK	182 816	15 311	7,77%
SKF B	54 955	7 369	3,74%
SSAB B	150 000	2 397	1,22%
SSAB BTA B	137 500	2 186	1,11%
VOLVB 16G 100 JUL K	-300	0	0,00%
VOLVO B	148 700	12 342	6,26%
VERKSTADSINDUSTRI		63 913	32,43%
NORDEA BANK	309 712	21 959	11,14%
SEB A	174 119	12 702	6,44%
SHB A	51 644	5 257	2,67%
FINANS		39 918	20,25%
PARADOX INTERACTIVE IT BOLAG	104 555	5 411	2,75%
		5 411	2,75%
CAPIO	82 025	3 814	1,94%
HUMANA	8 911	677	0,34%
HÄLSOVÅRD		4 491	2,28%
CATENA	58 487	7 194	3,65%
DIÖS	38 199	2 292	1,16%
JM	4 667	984	0,50%
SPONDA	218 700	8 032	4,08%
FASTIGHETS- OCH BYG		18 502	9,39%
SKANSKA B	48 078	8 433	4,28%
YIT	85 000	5 163	2,62%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		13 595	6,90%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		186 453	94,61%

Innehav och positioner i finansiella instrument

2016-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-06-30	ANTAL	MARKNADS VÄRDE TKR	ANDEL I %
COREM FRN 170411 270	2 000 000	2 009	1,02%
COREM FRN 191110 475	2 000 000	2 011	1,02%
FASTPART 190405 FRN	2 000 000	1 978	1,00%
KLÖVERN 170119 FRN	5 000 000	5 068	2,57%
SAS 171115 9.00%	3 000 000	3 092	1,57%
SBAB PERP 2021-06-17	4 000 000	3 933	2,00%
SRV GRP 210323 6,875	300 000	2 877	1,46%
SSAB 171213 FRN	1 000 000	1 013	0,51%
RÄNTEBÄRANDE PAPPER		21 981	11,15%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		208 435	105,76%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		-11 351	-5,76%
NETTOFÖRMÖGENHET		197 083	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
SSAB		5 596	2,84%

Belopp i tkr

Tillgångar		2016 06 30	2015 06 30
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		209 165	185 112
Bank och övriga likvida medel		12 280	14 877
Övriga kortfristiga fordringar	not 1	4 651	6 700
Summa tillgångar		226 096	206 689

Skulder

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde		730	10 180
Övriga kortfristiga skulder	not 2	28 282	11 052
Summa skulder		29 012	21 233

Fondförmögenhet

197 083	185 456
----------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för derivat och lån	35 215	19 247
I procent av fondförmögenheten	17,9%	10,4%

Not 1**Övriga kortfristiga fordringar**

Upplupna räntor	168	0
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	4 483	6 700
Summa övriga kortfristiga fordringar	4 651	6 700

Not 2**Övriga kortfristiga skulder**

Skuld till fondbolag	33	33
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	7 155	327
Banklån	20 901	10 626
Övriga skulder	193	65
Summa övriga kortfristiga skulder	28 282	11 052

Belopp i tkr

Intäkter och värdeförändring	2016 01 01 - 2016 06 30	2015 01 01 - 2015 06 30
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-1 758	21 263
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	706	12
Ränteintäkter	311	28
Utdelningar	4 209	4 194
Valutakursvinster och förluster netto	-94	-209
Summa intäkter och värdeförändring	3 374	25 288

Kostnader**Förvaltningskostnader**

Ersättning till fondbolaget	-188	-8 451
Ersättning till förvaringsinstitut	-10	0
Räntekostnader	-164	-156
Aktielånekostnader	0	0
Summa kostnader	-362	-8 607

Periodens resultat	3 013	16 682
---------------------------	--------------	---------------

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	185 181	168 117
Andelsutgivning	24 031	25 135
Andelsinlösen	-15 141	-24 477
Resultat enligt resultaträkning	3 013	16 682
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	197 083	185 456

Värdeförändring på finansiella instrument**Aktierelaterade finansiella instrument**

Realisationsvinster	20 889	30 752
Realisationsförluster	-12 315	-4 166
Orealiserade vinster/förluster	-10 332	-5 323
Summa	-1 758	21 263

Ränterelaterade finansiella instrument

Realisationsvinster	771	33
Realisationsförluster	-1	0
Orealiserade vinster/förluster	-64	-21
Summa	706	12

Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branschereferens sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 123 av 151 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fondens avkastning blev 1,72% och hedgefondindexet avkastade -0,45% under första halvan av 2016. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 81,29% och hedgefondindexet har avkastat 87,05% under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, gick den under perioden ner med 0,27% och har sedan Yields start december 2002 avkastat 24,51%.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Catena, Sandvik och Holmen. Största negativa aktiebidragen har Tribona, Bulten och Hoist stått för.

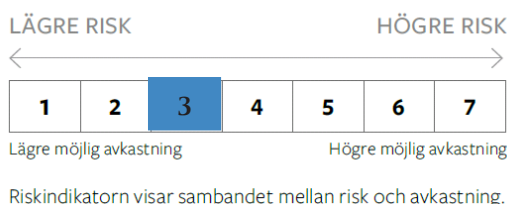
Förvaltarnas mål är att skapa långsiktigt god avkastning till fondandelsägarna med en begränsad risk. Yield kommer även fortsättningsvis att arbeta med långa positioner i företag som bedöms ha goda utsikter och bra fundamenta. Korta positioner kommer tas i bolag med högt ställda förväntningar och hög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

Förvaltningsavgift 1,0%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

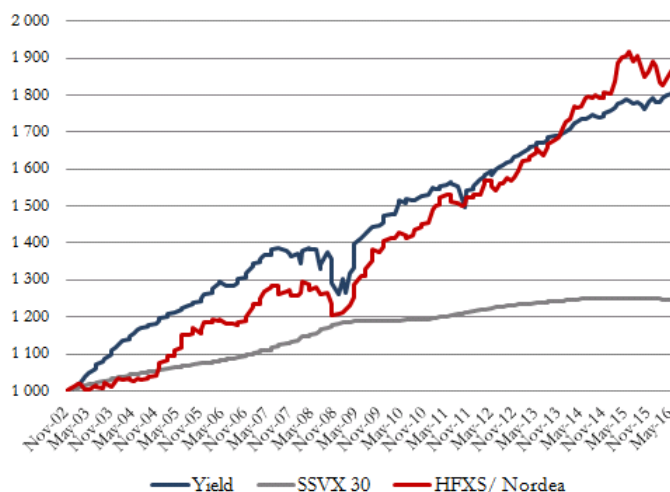
Rörlig prestationsbaserad avgift på 20% av totalavkastningen överstigande avkastningströskeln SSVX 30 dagar. Evt high water mark.

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.



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

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

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2016-06-30

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	SIX HFXSaw
2002												0,5	0,5	0,3	0,8
2003	0,3	0,6	0,8	1,6	1,0	1,2	1,0	0,7	0,6	1,3	0,8	0,6	11,0	3,2	1,7
2004	0,9	0,8	0,4	0,7	0,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,7	0,6	7,2	2,2	5,1
2005	0,4	0,6	0,5	-0,1	0,6	0,6	0,5	0,00	0,4	0,5	0,7	0,9	5,5	1,7	10,2
2006	0,4	0,9	1,1	0,3	-1,0	-0,0	0,1	0,5	0,9	0,3	0,9	1,4	5,9	2,2	3,2
2007	0,6	0,3	0,7	0,6	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,6	-0,4	-0,8	0,6	2,6	3,4	2,6
2008	-1,9	2,4	0,7	-0,2	-0,0	-4,0	1,0	2,5	-1,4	-4,8	-2,4	3,4	-5,0	4,2	-3,7
2009	-2,7	4,0	1,2	4,9	1,1	0,7	0,6	0,8	0,2	0,1	0,4	1,2	13,0	0,5	16,4
2010	0,3	0,1	2,0	0,3	-0,5	0,6	-0,2	-0,1	0,6	0,2	0,1	1,2	5,0	0,4	5,7
2011	-0,1	-0,1	0,4	0,3	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-1,6	3,0	0,3	0,4	0,2	1,7	2,6
2012	1,3	0,3	0,4	0,5	-0,4	0,8	0,4	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	5,4	1,4	4,8
2013	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,16	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	0,53	0,60	0,35	0,37	-0,34	-0,38	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							1,72	-0,27	-0,45

Akkumulerat sedan start:

81,29 24,51 87,05

Fondens nyckeltal

2016-06-30

	16 01 01	15 01 01	14 01 01	13 01 01	12 01 01	11 01 01
	-16 06 30	-15 06 30	-14 06 30	-13 06 30	-12 06 30	-11 06 30
	(6 mån)	(6 mån)	(6 mån)	(6 mån)	(6 mån)	(6 mån)
Fondförmögenhet, tkr	752 671	558 946	476 152	344 177	282 006	293 993
Antal andelar	666 894	505 663	439 683	331 130	300 203	327 805
Andelsvärde, kr	1 146,75	1 105,34	1 082,66	1 057,96	979,31	961,09
Nettoavkastning	1,72%	1,13%	2,19%	2,27%	0,8%	3,0%
SSVX 30 dagar	-0,27%	-0,05%	0,4%	0,5%	0,8%	0,1%
SIX Harcourt Hedge Index AW	-0,45%	6,20%	3,87%	2,5%	1,9%	0,5%
OMXS GI/SIXPRX	-3,61%	9,95%	9,50%	9,0%	-0,7%	7,3%
Standardavvikelse	1,83%	1,2%	0,8%	0,7%	1,5%	3,0%
Omsättningshastighet	2,6	3,5	3,6	4,4	6,0	2,6
Utdelning per andel, kr	0,0	0,0	0,0	0,0	8,13	22,69

Fondens kostnader

2016-06-30

	16 06 30	15 06 30	14 06 30	13 06 30	12 06 30	11 06 30
Depåavgifter, tkr	15	0	250	250	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	5 947	5 296	4 455	3 255	1 811	1 628
TER, tkr (Total Expense Ratio)	5 962	5 296	4 455	3 255	1 811	1 628
Courtage, tkr	631	595	495	296	243	383
Totalkostnad, tkr (TER+courtage)	6 594	5 891	4 950	3 552	2 054	2 011
Försäljnings- och inlösenavgifter		--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt						
Förvaltningsavgifter	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	1,3%	1,1%
TER	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%	1,3%	1,1%
TKA	2,0%	2,2%	2,2%	2,1%	1,4%	1,4%
TKA för engångsinsättning 10 000 kr	198 kr	217 kr	215 kr	210 kr	142 kr	139 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning 10 000 kr	179 kr	195 kr	193 kr	192 kr	126 kr	113 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2016-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-06-30	ANTAL	MARKNADS VÄRDE TKR	ANDEL I %
HMB 16S 230 JUL S KONSUMENTVAROR	-200	-24 -24	0,00% 0,00%
ENZYMATICA LÄKEMEDEL	800 674	1 802 1 802	0,24% 0,24%
SCANDIC HOTELS AB	32 296	2 035	0,27%
SECUB 16G 130 JUL K	-200	-33	0,00%
SECUB 16S 120 JUL S	-200	-3	0,00%
SECURITAS BF TJÄNSTEFÖRETAG	20 000	2 586 4 584	0,34% 0,61%
SSAB B	20 000	320	0,04%
SSAB BTA B VERKSTADSINDUSTRI	143 004	2 274 2 593	0,30% 0,34%
NORDEA BANK 12 500 FINANS		886 886	0,12% 0,12%
AMUNDI ETF SHORT US FONDER	4 200	2 478 2 478	0,33% 0,33%
ELISA	-1 500	-486	-0,06%
ELISA 16G 36 JUL K	-250	-61	-0,01%
TELIA TELEKOMMUNIKATION	110 000	4 369 3 822	0,58% 0,51%
SCA B SKOGSINDUSTRI	-5 400	-1 453 -1 453	-0,19% -0,19%
BALDER	-7 100	-1 512	-0,20%
CATENA	383 712	47 197	6,27%
HUFVUDSTADEN A FASTIGHET OCH BYGG	-9 800	-1 295 44 390	-0,17% 5,90%
Summa aktierelaterade värdepapper		59 079	7,85%
AKELIUS 160908	5 000 000	4 998	0,66%
BERGVIK SKOG 160919	15 000 000	4 993	1,99%
BOLIDEN 160706	10 000 000	10 000	1,33%
COLLECTOR 160822	7 000 000	6 997	0,93%
FABEGE 160912	15 000 000	14 996	1,99%
GETINGE 160902	12 000 000	11 994	1,59%
HEXAGON 160929	10 000 000	9 997	1,33%
RIKSHEM 160815	15 000 000	14 999	1,99%
SSVX 160921	55 000 000	55 086	7,32%
TRELLEBORG 160907	15 000 000	14 998	1,99%
Företagscertifikat och växlar		159 058	21,13%
AVANZA T2 251210 FRN	6 000 000	5 850	0,78%
BALDER 170516 F+225	5 000 000	5 049	0,67%
BALDER 190312 FRN	5 000 000	4 964	0,66%
CLOETTA 180917 FRN	7 000 000	7 257	0,96%
COREM FRN 170411 270	2 000 000	2 009	0,27%
DANSKE FRN 490529	7 500 000	7 366	0,98%
DEUTSCHE BAHN 210204	8 000 000	7 869	1,05%
ELEKTA 170425 2,75	7 000 000	7 075	0,94%
FABEGE 180523 FRN	5 000 000	5 004	0,66%
FASTPART 160928 FRN	4 000 000	4 014	0,53%
FASTPART 190405 FRN	4 000 000	3 957	0,53%
FORTUM VÄRME 210518	18 000 000	17 605	2,34%

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2016-06-30	DURATION	ANTAL	MARKNADS VÄRDE TKR	ANDEL I %
HEMFOSA 170404 3,375		4 000 000	4 064	0,54%
HEMFOSA FRN 170404		7 000 000	7 053	0,94%
HEMSÖ FRN 170620		10 000 000	10 076	1,34%
HOIST KREDIT 161218F		1 000 000	1 017	0,14%
HUSQ 190503 FRN+115		2 000 000	2 011	0,27%
ICA FRN 161212		5 000 000	5 010	0,67%
IKANO FRN 170220		8 000 000	8 012	1,06%
KLÖVERN 170119 FRN		7 000 000	7 095	0,94%
KLÖVERN 190302 FRN		3 000 000	3 038	0,40%
KUNGSLEDEN 161220 FRN		9 000 000	9 030	1,20%
LANDHYP 160915 F+100		10 000 000	10 018	1,33%
LANTMÅN 201207 FRN		2 000 000	2 004	0,27%
LEASEPLAN 160809 FRN		10 000 000	10 016	1,33%
LEIJONFAST 220311 FRN		5 000 000	4 848	0,64%
LIDINGÖ S 170622 FRN		10 000 000	10 020	1,33%
NCC TRE FRN 180830		500 000	509	0,07%
NCC TRE FRN 190318		8 000 000	7 980	1,06%
NORDEA HYPFRN 190226		4 000 000	4 020	0,53%
NYA SV FAST 170309 F		7 000 000	6 994	0,93%
PEAB 161024 FRN		3 000 000	3 016	0,40%
POHJOLA T2 250825 FRN		4 000 000	3 874	0,51%
POSTNORD 170920 FRN		8 500 000	8 587	1,14%
REALKREDIT 181001 F		15 000 000	14 984	1,99%
SAGAX 180625 FRN		8 000 000	8 055	1,07%
SBAB 181011 FRN		5 000 000	5 034	0,67%
SBAB HYP 2020-03-18		14 000 000	14 042	1,87%
SBAB SUB 2025-06-11		18 000 000	17 359	2,31%
SHB 221012 4,472		5 000 000	5 225	0,69%
SPB ÖRESUND 221121 FRN		6 000 000	6 133	0,81%
STHLMSTAD 211112 FRN		11 000 000	10 915	1,45%
SVEASKOG 231030 FRN		15 000 000	14 445	1,92%
TRYGG FORS 460526 F		2 000 000	2 006	0,27%
VACSE 190603 FRN		10 000 000	10 182	1,35%
WALLENSTAM 170605 FRN		7 000 000	7 026	0,93%
VARBERG SPB 181126 FRN		2 000 000	2 018	0,27%
VASAKRO 200122 FRN		22 000 000	21 673	2,88%
VATTENFALL 770319 T1		8 000 000	7 188	0,95%
WIHLBORG 180423		9 000 000	9 016	1,20%
ÅLANDSB 191216 FRN		4 000 000	3 975	0,53%
Företagsobligationer			365 587	48,57%
RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER			524 644	69,70%
Summa finansiella instrument upptagna till handel vid reglerad marknad			583 723	77,55%
Övriga tillgångar och skulder netto			168 948	22,45%
Nettoförmögenhet			752 672	100,00%
Emittenter med flera typer av värdepapper				
Balder			8 501	1,13%
Fabege			20 000	2,66%
Fastighetspartner			7 971	1,06%
Hemsfosa			11 116	1,48%
Klövern			10 134	1,35%
NCC			8 489	1,13%
Nordea			4 906	0,65%
SBAB			36 436	4,84%
SSAB			2 593	0,34%

Belopp i tkr

Tillgångar	2016 06 30	2015 06 30
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	588 507	498 618
Bank och övriga likvida medel	164 931	66 729
Övriga kortfristiga fordringar not 1	18 352	6 869
Summa tillgångar	771 790	572 215

Skulder

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 768	4 443
Övriga kortfristiga skulder not 2	14 351	8 781
Summa skulder	19 118	13 224

Fondförmögenhet

752 671	558 991
----------------	----------------

Poster inom linjen

Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	20 568	20 568
I procent av fondförmögenheten	2,7%	3,7%
Ställda säkerheter för derivat	2 500	2 500
I procent av fondförmögenheten	0,3%	0,4%

Not 1**Övriga kortfristiga fordringar**

Upplupna räntor	1 523	2 248
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	16 829	4 621
Summa övriga kortfristiga fordringar	18 352	6 869

Not 2**Övriga kortfristiga skulder**

Skuld till fondbolag	1 165	486
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	11 842	8 129
Skuld inlösen av fondandelar	1 344	156
Övriga skulder	0	10
Summa övriga kortfristiga skulder	14 351	8 781

Belopp i tkr

Intäkter och värdeförändring	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	13 209	7 977
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-295	486
Ränteutgifter	3 449	973
Utdelningar	1 673	1 134
Valutakursvinster och förluster netto	-219	858
Summa intäkter och värdeförändring	17 817	11 428

Kostnader**Förvaltningskostnader**

Ersättning till fondbolaget	-5 947	-5 296
Ersättning till förvaringsinstitut	-15	0
Aktielånekostnader	-280	-75
Summa kostnader	-6 243	-5 371

Periodens resultat	11 574	6 057
---------------------------	---------------	--------------

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	615 037	510 850
Andelsutgivning	189 895	148 442
Andelsinlösen	-63 835	-106 358
Resultat enligt resultaträkning	11 574	6 057
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	752 671	558 991

Värdeförändring på finansiella instrument**Aktierelaterade finansiella instrument**

Realisationsvinster	15 579	13 400
Realisationsförluster	-4 982	-3 467
Orealiserade vinster/förluster	2 611	-1 955
Summa	13 209	7 977

Ränterelaterade finansiella instrument

Realisationsvinster	131	1 164
Realisationsförluster	-1 394	0
Orealiserade vinster/förluster	968	-678
Summa	-295	486

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 två förvaltare.

Halvårsrapporten är upprättad enligt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder (FFFS 2008:11).

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

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

Finansinspektionen gav 2012-05-14, med stöd av 1 kap. 4 § lagen (2004:46) om investeringsfonder, förnyat tillstånd att driva fondverksamhet och tillstånd för diskretionär portföljförvaltning avseende finansiella instrument.

Bolaget är sedan maj 2012 ett fondbolag och inte längre ett värdepappersbolag.

Denna halvårsrapport är inte granskad av fondens revisorer.

Definitioner

Omsättningshastighet

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

Sharpekvot

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

Standardavvikelse

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

Totalkostnad

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

TKA

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

TKA för engångsinsättning om 10 000 kronor

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

TER (Total Expense Ratio)

TER inkluderar förvaltningsavgifter till förvaltningsbolaget samt depåavgifter till förvaringsinstitut.

OMXS GI redovisar utvecklingen på den svenska börsen inklusive utdelningar.

Redovisningsprinciper

Denna halvårsrapport har upprättats enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:11. 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

Ersättningspolicy

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

Fakta om fonderna och fondbolaget

Revisor: Auktoriserade revisor Henrik Nilsson, 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, e-mail: info@pnfonder.se

Hemsida: www.pnfonder.se

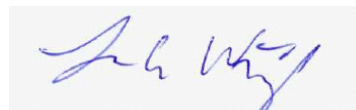
Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

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

Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:

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

Stockholm den 29 augusti 2016



Lars-Ove Wijk
VD