

PriorNilsson Fonder

Halvårsredogörelse 2017



Äkta aktiv förvaltning

PriorNilsson

PNFONDER.SE

Innehåll

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



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

VD har ordet

Året började starkt för våra fonder med stadigt stigande börser men marknaderna tappade några procentenheter under andra halvan av juni. Totalt gav det dock en börsuppgång på över 10 % under första halvåret.

Börsuppgången grundades i att den globala tillväxten ser bättre och bättre ut. USA, BRIC länder, Kina, Japan och Tyskland med flera visar alla på bättre aktivitet och tillväxt. Det är tack vare detta vi sett räntorna bottna och inflationsförväntningarna komma upp. Effekten blir att centralbanker världen över kommer sakta att höja räntorna. Den inhemska ekonomin i Sverige går mycket starkt baserat på stigande privatkonsumtion och rekordstort byggande. Kredittillväxten till bostäder och privatkonsumtion är knappast hållbar på längre sikt. Frågan är snarast när och hur det ska sluta men troligen börjar det inom bostadssektorn.

Det ser just nu ut som att vi får allt starkare global ekonomisk tillväxt, bättre vinster, allt stramare arbetsmarknad, lite högre inflation och stigande räntor. Ännu är räntenivån som sådan inte på den nivå att den knäcker aktiemarknaden men den svåraste frågan är hur känslig är räntenivåerna efter många år av politiskt styrda låga räntor. Det kommer även framöver finnas goda möjligheter till extra avkastning för en aktiv förvaltare som kan vikta om mellan sektorer och välja enskilda bolag.

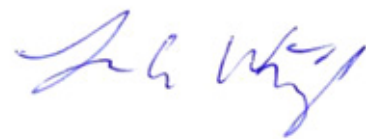
Hållbarhet är en fråga som blir allt viktigare för många sparare. Vi är sedan tidigare med i Swesif och i Hållbarhetsprofilen. Hållbarhetsprofilen är ett fondfaktablad som på ett enkelt sätt beskriver våra fonders inriktning vad gäller integrering av ansvarsfulla investeringar.

Vistartade per första mars en ny global fond Prior Nilsson Smart Global. Fonden använder en modellbaserad förvaltning vilket möjliggör en låg förvaltningsavgift. Den kvantitativa modellen syftar till att identifiera och välja ut de bolag globalt med längst historik av stigande utdelning per aktie. Fonden investerar normalt i 80-120 stora och medelstora bolag som har en historik på minst 15 år av stigande utdelning per aktie. Länder och valutor ingår i proportioner som efterliknar ett globalt börsindex.

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

* Från 1 oktober 2015, dessförinnan 0,52%

** Från 1 oktober 2015, dessförinnan 1,2%

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var dryga 196 miljoner kronor 2017-06-30. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering om 99 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 2017 genererat en avkastning på +123,7 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +69,25 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Platzer, Sponda, Stora Enso och Telia. Av de relativt få innehav som gav förlust stod Stockman, Billerud, Boliden och Skanska 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 %

2017-06-30

PriorNilsson Realinvest andelsklass A

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

Akkumulerat sedan start: 123,7

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							8,58

Akkumulerat sedan start: 123,7

Fondens nyckeltal

2017-06-30

	(6 mån)	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30
Fondförmögenhet, tkr		196 343	59 062	45 764	33 667
Antal andelar		87 769	32 105	28 546	22 498
Andelsvärde andelsklass A, kr		2237,03	1 787,67	1 503,00	1 407,49
Andelsvärde andelsklass B, kr		2237,03	1 787,67	1 503,00	1 407,49
Nettoavkastning sedan start		123,70%	78,77%	53,10%	40,75%
OMXS GI sedan start		69,25%	33,94%	38,65%	19,38%
Standardavvikelse, 12 månader		8,95%	11,73%	12,52%	*
Omsättningshastighet		2,2	2,9	5,35	7,16
Utdelning per andel andelsklass B		--	--	--	--

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2017-06-30

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

Kostnader omräknat till årstakt

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

Fonden startade 2013 09 02

Innehav och positioner i finansiella instrument

2017-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2017-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITY	19 266	4 441	2,26%
STOCKMANN OYJ ABP B	16 070	1 184	0,60%
KONSUMENTVAROR		5 625	2,86%
ENGIE (FD GDF SUEZ)	3 000	384	0,20%
EON AG	10 000	798	0,41%
FORTUM	3 820	507	0,26%
KRAFT		1 689	0,86%
BLACK EARTH SEK	112 251	780	0,40%
BOLIDEN	40 600	9 334	4,75%
RÅVAROR		10 114	5,15%
SCANDIC HOTELS AB	90	10	0,01%
TJÄNSTFÖRETAG		10	0,01%
OUTOKUMPU A	4 000	270	0,14%
SSAB B	700	22	0,01%
THYSENKRUPP AG	5 000	1 203	0,61%
VERKSTADSINDUSTRI		1 495	0,76%
LUNDBERGS B	3 267	0	0,00%
INVESTMENTBOLAG		2 173	1,11%
CLS HOLDINGS PLC NEW	13 970	310	0,16%
FINANS		310	0,16%
BALTIC HORIZON FUND	194 750	2 493	1,27%
FONDER		2 493	1,27%
TELIA	216 500	8 398	4,28%
TELEKOMMUNIKATION		8 398	4,28%
BILLERUD	64 845	8 637	4,40%
HOLMEN B	15 635	5 718	2,91%
ROTTNEROS	88 296	711	0,36%
SCA B	300 000	19 125	9,74%
STORA ENSO R	90	10	0,00%
UPM-KYMMENE OY	21 100	5 095	2,59%
SKOGSINDUSTRI		39 295	20,01%
ATRIUM LJUNGBERG	8 448	1 187	0,60%
BALDER	39 100	7 976	4,06%
BRINOVAB	161 953	2 186	1,11%
CASTELLUM	146 758	18 154	9,25%
CATENA	64 677	8 764	4,46%
DIÖS	252 929	11 786	6,00%
FASTPARTNER	1 633	232	0,12%
HEBA FASTIGHETS AB	102	11	0,01%
HEMFOSA FASTIGHETER	2 551	232	0,12%
KLÖVERN B	996 855	9 191	4,68%
KUNGSLEDEN	239 062	12 336	6,28%
MAXFAST PREL	156 120	4 496	2,29%
PANDOX	49 013	7 376	3,76%
PLATZER FAS B	292 033	14 967	7,62%
SERNEKE GROUP B	7 760	908	0,46%
SPONDA	14 703	721	0,37%
TRIANON	185 500	9 832	5,01%
VEIDEKKE	24 860	2 737	1,39%
WIHLBORG B	4 115	732	0,37%
FASTIGHETS- OCH BYGG		113 825	57,97%
FM MATTSSON MORA GRO	3 741	307	0,16%
SKANSKA B	43 836	8 763	4,46%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		9 070	4,62%
MAERSK B	24	409	0,21%
KONGLOMERAT			
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA		194 905	99,27%
TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		1 439	0,73%
NETTOFÖRMÖGENHET		196 343	100,00%

Belopp i tkr	2017-06-30	2016-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	194 905	55 851
Bank och övriga likvida medel	5 517	2 756
Övriga kortfristiga fordringar not 1	3 344	555
SUMMA TILLGÅNGAR	203 765	59 163
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	7 422	101
SUMMA SKULDER	7 422	101
FONDFÖRMÖGENHET	196 343	59 062
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
i procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	1 014	0
I procent av fondförmögenheten	0,5%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	100	0
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	3 244	555
Summa övriga kortfristiga fordringar	3 344	555
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	256	79
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	6 170	0
Övriga skulder	996	22
Summa övriga kortfristiga skulder	7 422	101

Belopp i tkr	2017-01-01 – 2017-06-30	2016-01-01 – 2016-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	11 297	2 668
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	4 030	1 287
Valutakursvinster och -förluster netto	-38	-31
Summa intäkter och värdeförändring	15 289	3 925
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 387	-391
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-61	-17
Summa kostnader	-1 448	-408
Periodens resultat	13 842	3 516
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	154 109	43 798
Andelsutgivning	84 182	27 127
Andelsinlösen	-55 790	-15 379
Resultat enligt resultaträkning	13 842	3 516
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	196 343	59 062
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	12 581	2 721
Realisationsförluster	-2 106	-614
Orealiserade vinster/förluster	822	561
Summa	11 297	2 668
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension 328 021
Avgift premiepension 0,52%*

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

Startdatum 2012-10-01

*Från 1 oktober 2015, dessförinnan 0,45%

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Sverige Aktivs kapital var 1157 miljoner kronor 2017 06 30. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering om 98 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 2017 genererat en avkastning på +139,83 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +103,5 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Stora Enso, Sandvik och SEB. Av de innehav som gav förlust stod Skanska, Hennes & Mauritz och Castellum 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 %

2017-06-30

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73
2014	0,37	6,14	2,20	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,49
2015	7,11	8,88	0,53	1,07	-1,55	-5,09	2,26	-5,59	-4,89	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,68	1,75	2,36	2,27	-5,07	5,89	2,57	1,9	2,39	2,44	3,78	19,37
2017	1,39	2,22	3,87	5,76	0,08	-2,03							11,63

Akkumulerat sedan start: 139,83

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							11,63

Akkumulerat sedan start: 139,83

Fondens nyckeltal

2017-06-30

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

* För kort mätperiod, fonden startade 2012 10 01

Fondens kostnader

2017-06-30

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

Kostnader omräknat till årstakt

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

Innehav och positioner i finansiella instrument

2017-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2017-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
BILIA A	142 826	11 890	1,03%
ESSITY	214 100	49 350	4,27%
KONSUMENTVAROR		61 240	5,29%
ASTRAZENECA	42 000	24 024	2,08%
NOVO NORDISK	59 000	21 399	1,85%
LÅKEMEDEL		45 423	3,93%
INT ENGELSKA SKOLAN	24 810	1 737	0,15%
SECURITAS BF	203 058	28 834	2,49%
TJÄNSTEFÖRETAG		30 571	2,64%
ATLAS COPCO B	166 133	48 361	4,18%
HEXPOL B	341 428	31 394	2,71%
SANDVIK	306 519	40 614	3,51%
SKF B	498 500	85 094	7,36%
TRELLEBORG B	167 590	32 228	2,79%
VOLVO B	694 979	99 799	8,63%
VERKSTADSINDUSTRI		337 490	29,17%
INDUSTRIVÄRDEN C	102 858	20 777	1,80%
INVESTOR B	140 389	56 998	4,93%
INVESTMENTBOLAG		77 775	6,72%
DEN DANSKE BANK	108 000	35 180	3,04%
NORDEA BANK	405 888	43 511	3,76%
SEB A	801 835	81 707	7,06%
SHB A	180 048	21 714	1,88%
SPAREBANK 1 ØSTLAND	42 292	3 364	0,29%
SWEDBANK A	152 000	31 206	2,70%
FINANS		216 681	18,73%
XACT OMX SS	96 000	17 837	1,54%
FONDER		17 837	1,54%
PARADOX INTERACTIVE	286 942	19 727	0,00%
IT BOLAG		19 727	1,71%
BILLERUD	57 000	7 592	0,66%
ROTTNEROS	560 487	4 512	0,39%
SCA B	344 100	21 936	1,90%
STORA ENSO R	235 204	25 590	2,21%
SKOGSINDUSTRI		59 631	5,15%
BALDER	118 728	24 221	2,09%
CASTELLUM	445 302	55 084	4,76%
DIÖS	346 908	16 166	1,40%
HEMFOSA FASTIGHETER	185 000	16 835	1,46%
KLÖVERN B	52 500	484	0,04%
KUNGSLEDEN	391 956	20 225	1,75%
PLATZER FAS B	40 000	2 050	0,18%
TRIANON	104 000	5 512	0,48%
VEIDEKKE	79 017	8 698	0,75%
WIHLBORG B	7 000	1 246	0,11%
FASTIGHETS- OCH BYG		150 521	13,01%
NCC B	68 000	16 136	1,39%
NIBE INDUSTRIES	182 000	14 478	1,25%
SKANSKA B	290 428	58 057	5,02%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		88 671	7,66%
HEXAGON B	90 000	36 045	3,12%
KONGLOMERAT		36 045	3,12%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 141 612	98,68%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		15 308	1,32%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 156 920	100,00%

Belopp i tkr	2017-06-30	2016-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 141 612	412 718
Bank och övriga likvida medel	15 079	33 148
Övriga kortfristiga fordringar not 1	5 985	27 390
SUMMA TILLGÅNGAR	1 162 677	473 256
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	5 756	23 236
SUMMA SKULDER	5 756	23 236
FONDFÖRMÖGENHET	1 156 920	450 020
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	3 387	3 291
I procent av fondförmögenheten	0,3%	0,7%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	-9	-1
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	5 995	27 391
Summa övriga kortfristiga fordringar	5 985	27 391
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	1 168	443
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	2 287	22 758
Övriga skulder	2 301	35
Summa övriga kortfristiga skulder	5 756	23 236

Belopp i tkr	2017-01-01 – 2017-06-30	2016-01-01 – 2016-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	77 114	-14 029
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	27 790	12 454
Valutakursvinster och -förluster netto	506	288
Summa intäkter och värdeförändring	105 410	-1 287
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-5 883	-2 599
Ersättning till förvaringsinstitut	-17	-10
Räntekostnader	-245	-80
Summa kostnader	-6 146	-2 689
Periodens resultat	99 264	-3 976
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	725 268	415 013
Andelsutgivning	447 341	128 714
Andelsinlösen	-114 953	-89 731
Resultat enligt resultaträkning	99 264	-3 976
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 156 920	450 020
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	65 240	26 305
Realisationsförluster	-12 772	-26 458
Orealiserade vinster/förluster	24 647	-13 876
Summa	77 114	-14 029
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Aktiefonden Smart Global



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltat fonden sedan start
1 mars 2017.

Förvaltningsavgift	0,8%
Insättnings-/uttagsavgift	0%

Startdatum 2017-03-01

Fondens utveckling

Vi startade per första mars en ny global fond Prior Nilsson Smart Global. Fonden använder en modellbaserad förvaltning vilket möjliggör en låg förvaltningsavgift. Den kvantitativa modellen syftar till att identifiera och välja ut de bolag globalt med längst historik av stigande utdelning per aktie. Fonden investerar normalt i 80-120 stora och medelstora bolag som har en historik på minst 15 år av stigande utdelning per aktie. Länder och valutor ingår i proportioner som efterliknar ett globalt börsindex.

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2017-06-30

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2017			-1,03	0,82	-0,02	-1,39							-1,62

Fondens nyckeltal

2017-06-30

	(4 mån)	2017 03 01 -2017 06 30
Fondförmögenhet, tkr		47 119
Antal andelar		47 897
Andelsvärde andelsklass, kr		983,76
Nettoavkastning period		-1,62%
MSCI WORLD NR SEK		-2,83%

Fondens kostnader

2017-06-30

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

Innehav och positioner i finansiella instrument

2017-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2017-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
BROWN-FORMAN -B	1 200	494	1,05%
COCA COLA CO	500	190	0,40%
COLGATE PALMOLIVE	500	314	0,67%
EMPIRE CO LTD A	3 400	490	1,04%
GENUINE PARTS CO	900	707	1,50%
HERMES INTL	166	695	1,47%
HORMEL FOODS CRP	1 800	520	1,10%
KERRY GROUP-A	429	311	0,66%
LAWSON INC	1 000	594	1,26%
LEGGETT & PLATT	1 700	756	1,60%
L'OREAL	206	363	0,77%
LOWE'S COS INC	900	591	1,25%
MCDONALDS CORP	500	649	1,38%
NESTLE SA-REG	800	592	1,25%
NIKE INC	1 400	700	1,48%
PEPSICO INC	400	391	0,83%
PROCTER & GAMBLE	500	369	0,78%
RINNAI CORP	700	554	1,17%
SYSKO CORP	1 400	597	1,26%
TARGET CORP	500	221	0,47%
UNILEVER NV-CVA	709	331	0,70%
WALGREENS BOOTS	500	332	0,70%
VF CORP	1 300	634	1,34%
KONSUMENTVAROR		11 394	24,16%
CAN UTILITIES-A	2 000	543	1,15%
CONSOLIDATED EDISON	800	547	1,16%
KRAFT		1 091	2,31%
JOHNSON&JOHNSON	300	336	0,71%
KAKEN PHARM	1 000	463	0,98%
NOVARTIS AG-REG	651	459	0,97%
NOVO NORDISK	317	115	0,24%
ROCHE HLDG-GENUS	286	619	1,31%
LÄKEMEDEL		1 993	4,23%
WPP PLC	2 626	471	1,00%
MEDIA		471	1,00%
ESSILOR	398	429	0,91%
FRESENIUS MEDICAL	604	492	1,04%
FRESENIUS SE & C	972	706	1,50%
MEDICINSK TEKNIK		1 626	3,45%
ARCHER-DANIELS	1 800	631	1,34%
RUBIS	610	586	1,24%
RÅVAROR		1 216	2,58%
AUTOMATIC DATA	800	694	1,47%
CAPITA PLC	7 947	607	1,29%
S&P GLOBAL INC	600	742	1,57%
TJÄNSTEFÖRETAG		2 043	4,33%
ABERTIS	5 291	830	1,76%
TRANSPORT		830	1,76%
BEMIS CO	1 100	431	0,91%
DOVER CORP	1 000	679	1,44%
FINNING INTL INC	2 200	364	0,77%
NORDSON CORP	800	822	1,74%
PARKER HANNIFIN	500	677	1,43%
PENTAIR PLC	1 400	789	1,67%
RED ELECTRICA	2 105	373	0,79%
RPC GROUP PLC	3 710	306	0,65%
SONOCO PRODUCTS	1 600	697	1,48%
STANLEY BLACK &	800	953	2,02%
VERKSTADSINDUSTRI		6 091	12,91%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2017-06-30

AFLAC INC	1 100	724	1,53%
CINCINNATI FIN	1 100	675	1,43%
MERCURY GEN CORP	1 500	686	1,45%
FÖRSÄKRING		2 085	4,42%
CKI HOLDINGS	8 000	569	1,21%
ÖVRIGA BOLAG		569	1,21%
CAN WESTERN BANK	1 800	321	0,68%
FRANKLIN RES INC	1 900	721	1,53%
FUYO GENERAL LEA	2 000	969	2,05%
MITSUBISHI UFJ L	17 600	817	1,73%
UNITED BANKSHS	2 000	664	1,41%
FINANS		3 491	7,40%
CSL LTD	500	449	0,95%
FORSKNINGSBOLAG		449	0,95%
CARDINAL HEALTH	500	330	0,70%
COLOPLAST-B	185	131	0,28%
SMITH & NEPHEW	3 867	566	1,20%
HÄLSOVÅRD		1 027	2,18%
SPECTRIS PLC	2 368	657	1,39%
TEKNOLOGI		657	1,39%
WW GRAINGER INC	400	611	1,30%
HANDEL		611	1,30%
CASTELLUM	2 400	297	0,63%
DAITO TRUST CONS	500	661	1,40%
HUFVUDSTADEN A	1 870	261	0,55%
FASTIGHETS- OCH BYGG		1 219	2,58%
AIR PRODS & CHEM	700	848	1,80%
ECOLAB INC	700	787	1,67%
HB FULLER CO	1 200	519	1,10%
PPG INDS INC	800	745	1,58%
SHERWIN-WILLIAMS	400	1 189	2,52%
VICTREX PLC	3 041	632	1,34%
KEMI		4 721	10,01%
3M CO	400	705	1,50%
CARLISLE COS INC	900	727	1,54%
EMERSON ELEC CO	1 000	505	1,07%
WASHINGTON H. SO	5 011	543	1,15%
KONGLOMERAT		2 481	5,26%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA		44 064	
TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		3 104	
NETTOFÖRMÖGENHET		47 168	

Belopp i tkr

2017-06-30

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	44 064
Bank och övriga likvida medel	3 365
Övriga kortfristiga fordringar not 1	52
SUMMA TILLGÅNGAR	47 481

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	307
SUMMA SKULDER	307

FONDFÖRMÖGENHET

47 174

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	52
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	52

Not 2**Övriga kortfristiga skulder**

Skuld till fondbolag	31
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	194
Övriga skulder	83
Summa övriga kortfristiga skulder	307

Belopp i tkr 2017-01-01
– 2017-06-30

Intäkter och värdeförändring

Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-752
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0
Ränteintäkter	0
Utdelningar	300
Valutakursvinster och -förluster netto	87
Summa intäkter och värdeförändring	-366

Kostnader

Ersättning till fondbolaget	-115
Ersättning till förvaringsinstitut	0
Räntekostnader	-8
Summa kostnader	-122

Periodens resultat -488

Förändring av fondförmögenhet

Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	66 914
Andelsinlösen	-19 251
Resultat enligt resultaträkning	-488
Lämnad utdelning	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	47 174

VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT**Aktierelaterade finansiella instrument**

Realisationsvinster	157
Realisationsförluster	-56
Orealiserade vinster/förluster	-853
Summa	-752

Ränterelaterade finansiella instrument

Realisationsvinster	0
Realisationsförluster	0
Orealiserade vinster/förluster	0
Summa	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

Branscherfarenhet sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
2 januari 2006.

Fondens utveckling

Ideas kapital var vid halvårsskiftet 558 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 2017 06 30 en nettoaktieandel om 76 procent. Den långsiktiga risknivån för fonden är jämförbar med den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 30 juni 2017 genererat en avkastning på 8,50%. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under perioden var 10,9% enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

Förvaltarna har under perioden varit positiva till konsumentvaror, verkstad- och banksektorn vilket givit stort positivt resultat i bolagen Volvo och Christian Dior. Även Paradox Interactive har bidragit till den positiva avkastningen. De negativa bidragen orsakades till största delen av Balder, Castellum och indexterminer.

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

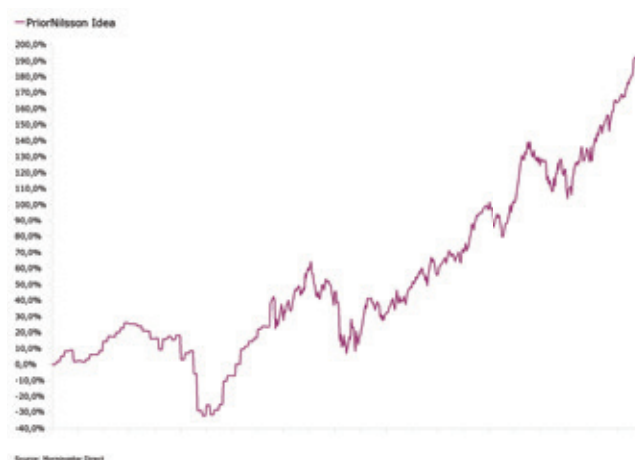
Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

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

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

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 %

2017-06-30

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2006	1,81	2,90	3,15	0,59	-6,37	0,32	-0,55	1,52	2,86	0,00	1,95	5,87	14,45
2007	2,59	-0,05	2,25	2,13	2,71	-0,51	-0,13	-1,00	-2,27	-0,27	-3,84	0,18	1,58
2008	-6,08	6,17	1,28	-1,72	2,38	-12,87	3,77	1,33	-12,90	-24,75	-4,34	9,75	-35,92
2009	-8,14	4,30	5,09	19,05	4,05	-0,02	7,84	9,11	1,82	2,85	1,85	4,64	63,71
2010	1,31	-0,01	10,56	3,19	-7,56	-0,09	5,59	-3,19	10,57	-2,64	2,38	8,32	30,26
2011	-2,16	-6,74	2,07	3,73	-2,12	-3,63	-6,66	-10,33	-8,89	11,94	-2,05	-2,58	-25,77
2012	10,15	8,40	-1,61	0,90	-6,73	1,30	4,06	-2,27	2,92	0,89	4,19	1,68	25,28
2013	3,3	3,0	-0,6	1,0	5,0	-5,80	4,03	0,52	3,25	-1,49	2,73	1,02	16,51
2014	0,35	8,27	2,37	1,98	1,69	-0,17	-2,69	-0,39	-1,62	-0,91	3,97	3,34	16,95
2015	6,35	7,86	1,09	0,44	-1,84	-3,45	2,09	-4,16	-4,14	5,22	5,54	-4,09	10,26
2016	-5,16	4,55	3,34	1,69	1,72	-3,92	6,78	2,32	1,01	2,15	1,08	2,32	18,75
2017	0,54	1,39	3,70	4,17	0,16	-1,64							8,50

Accumulerat sedan start: 185,86

Fondens nyckeltal

2017-06-30

	(6 mån)	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30	2013 01 01 -2013 06 30
Fondförmögenhet, tkr		558 864	197 083	185 491	173 756	124 039
Antal andelar		236 412	105 462	100 989	106 138	96 194
Andelsvärde andelsklass, kr		2 363,93	1 868,76	1 836,74	1 639,05	1 289,47
Nettoavkastning period		8,50%	1,85%	10,38%	15,19%	5,62%
SIX Harcourt Hedge Index AW		3,64%	-0,59%	6,20%	3,87%	2,5%
OMXS GI/SIXPRX		10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%	9,0%
Standardavvikelse, 12 månader		7,49%	14,3%	12,6%	11,2%	20,7%
Omsättningshastighet		2,74	6,3	6,1	6,9	8,2
Utdelning per andel, kr		--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2017-06-30

	(6 mån)	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30	2013 01 01 -2013 06 30
Depåavgifter, tkr		0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr		10 173	187	8 451	5 799	631
TER (Total Expense Ratio), tkr		10 759	197	8 451	5 799	631
Courtage, tkr		1 134	1 158	938	549	537
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		11 894	1 356	9 389	6 349	1 168
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		0	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	4,47%	0,2%	9,0%	7,4%	1,0%
TER	4,73%	0,2%	9,0%	7,4%	1,0%
TKA	5,23%	1,4%	10,0%	8,1%	1,9%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	523 kr	145 kr	1 000 kr	808 kr	186 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	447 kr	20 kr	900 kr	738 kr	101 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2017-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2017-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
BILIA A	46 472	3 869	0,69%
ESSITY	56 400	13 000	2,33%
HENNES MAURITZ B	6	1	0,00%
HUHTAMÄKI OYJ	25 000	8 343	1,49%
LVMH	12 168	25 707	4,60%
MIONIX AK	21 600	756	0,14%
SWEDISH MATCH	29 996	8 900	1,59%
SWMA 17H 305 AUG K	-100	-41	-0,01%
SWMA 17T 290 AUG S	-100	-38	-0,01%
KONSUMENTVAROR		60 497	10,82%
NOVO NORDISK	13 000	4 715	0,84%
LÄKEMEDEL		4 715	0,84%
SECURITAS BF	7 500	1 065	0,19%
TJÄNSTEFÖRETAG		1 065	0,19%
ANDRITZ AG	5 098	2 601	0,47%
DUERR AG	3 072	3 092	0,55%
HEXPOL B	75 808	6 971	1,25%
JUNGHEINRICH-PFD	8 327	2 578	0,46%
KRONES AG	2 455	2 408	0,43%
NORMA GROUP SE	5 758	2 535	0,45%
PALFINGER AG	6 952	2 744	0,49%
SANDVIK	107 082	14 188	2,54%
SCHAEFFLER AG	20 700	2 511	0,45%
SKF B	169 255	28 892	5,17%
TRELLEBORG B	25 000	4 808	0,86%
VOLVO B	209 650	30 106	5,39%
VERKSTADSINDUSTRI		103 433	18,51%
INDUSTRIVÄRDEN C	27 000	5 454	0,98%
INVESTOR B	16 000	6 496	1,16%
ÖRESUND	-3 652	-564	-0,10%
INVESTMENTBOLAG		11 386	2,04%
DEN DANSKE BANK	33 000	10 750	1,92%
NORDEA BANK	55 307	5 929	1,06%
SEB A	156 102	15 907	2,85%
SHB A	61 021	7 359	1,32%
SPAREBANK 1 ØSTLAND	19 169	1 525	0,27%
SWEDBANK A	25 000	5 133	0,92%
FINANS		46 601	8,34%
DBX MSCI EUROP SMCAP	10 320	4 062	0,73%
SPDR EUROPE SC VALUE	11 780	3 894	0,70%
SPDR EUROPE VALUE	12 730	3 970	0,71%
FONDER		11 926	2,13%
PARADOX INTERACTIVE	248 040	17 053	3,05%
IT BOLAG		17 053	3,05%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2017-06-30

BILLERUD	20 000	2 664	0,48%
ROTTNEROS	588 180	4 735	0,85%
SCA B	206 400	13 158	2,35%
STORA ENSO R	33 205	3 613	0,65%
SKOGSINDUSTRI		24 170	4,32%
BALDER	60 500	12 342	2,21%
BRINOVA B	422 481	5 703	1,02%
CASTELLUM	357 500	44 223	7,91%
DIÖS	176 193	8 211	1,47%
HEMFOSA FASTIGHETER	87 037	7 920	1,42%
KLÖVERN B	52 500	484	0,09%
KUNGSLEDEN	164 500	8 488	1,52%
MAXFAST PREL	37 881	1 091	0,20%
PLATZER FAS B	31 422	1 610	0,29%
TRIANON	186 000	9 858	1,76%
VEIDEKKE	37 185	4 093	0,73%
WIHLBORG B	3 000	534	0,10%
FASTIGHETS- OCH BYGG		104 558	18,71%
NIBE INDUSTRIES	25 200	2 005	0,36%
SKANSKA B	91 000	18 191	3,25%
YIT	60 000	4 249	0,76%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		24 444	4,37%
EURO STOXX BANK 17I	239	0	0,00%
ENGLAND		0	0,00%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		409 847	73,34%
BERGVIK SKOG 170918	20 000 000	19 993	3,58%
CAVERION PRP 200616	100 000	987	0,18%
FABEGE FC 170802	5 000 000	5 000	0,89%
HEXAGON FC 170911	30 000 000	29 995	5,37%
HUMLEGÅRD FC 170918	21 000 000	20 995	3,76%
LHYP PRP T1 220329	2 000 000	2 068	0,37%
NORDEA PERP 2020	3 000 000	3 013	0,54%
NORWEGIAN 200807 FRN	5 000 000	5 024	0,90%
SBAB PERP 2021-06-17	4 000 000	4 195	0,75%
TELIA HYBR 221004/77	6 000 000	6 082	1,09%
WALLENSTAM FC 170908	20 000 000	19 997	3,58%
VOLVO PV 220307 +235	3 000 000	3 090	0,55%
RÄNTEBÄRANDE PAPPER		120 438	21,55%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		530 285	94,89%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		28 579	5,11%
NETTOFÖRMÖGENHET		558 864	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
VOLVO		33 196	5,94%
NORDEA		8 942	1,60%

Belopp i tkr	2017-06-30	2016-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	530 893	209 165
Bank och övriga likvida medel	33 230	12 280
Övriga kortfristiga fordringar not 1	2 624	4 651
SUMMA TILLGÅNGAR	566 747	226 096
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	630	730
Övriga kortfristiga skulder not 2	7 253	28 282
SUMMA SKULDER	7 883	29 012
FONDFÖRMÖGENHET	558 864	197 083
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	47 889	35 215
I procent av fondförmögenheten	8,6%	17,9%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	89	168
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	2 536	4 483
Summa övriga kortfristiga fordringar	2 624	4 651
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	795	33
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	4 153	7 155
Banklån	0	20 901
Övriga skulder	2 306	193
Summa övriga kortfristiga skulder	7 253	28 282

Belopp i tkr	2017-01-01 – 2017-06-30	2016-01-01 – 2016-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	33 028	-1 758
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	450	706
Ränteintäkter	63	311
Utdelningar	8 324	4 209
Valutakursvinster och -förluster netto	-242	-94
Summa intäkter och värdeförändring	41 623	3 374
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-11 429	-188
Ersättning till förvaringsinstitut	-23	-10
Räntekostnader	-99	-164
Aktielånekostnader	0	0
Summa kostnader	-11 550	-362
Periodens resultat	30 074	3 013
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	279 476	185 181
Andelsutgivning	328 417	24 031
Andelsinlösen	-79 103	-15 141
Resultat enligt resultaträkning	30 074	3 013
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	558 864	197 083
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	40 162	20 889
Realisationsförluster	-4 683	-12 315
Orealiserade vinster/förluster	-2 450	-10 332
Summa	33 028	-1 758
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	33	771
Realisationsförluster	-1	-1
Orealiserade vinster/förluster	418	-64
Summa	450	706

Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 132 av 163 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fondens avkastning blev 0,81% och hedgefondindexet avkastade +3,64% under första halvan av 2017. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 83,44% och hedgefondindexet har avkastat 104,76% under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, gick den under perioden ner med 0,35% och har sedan Yields start december 2002 avkastat 23,64%.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Diös, Hemfosa och Telia. Största negativa aktiebidragen har ICA, Capio och indexterminer stått för.

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

Förvaltningsavgift	1,0%
Insättnings-/uttagsavgift	0%

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

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

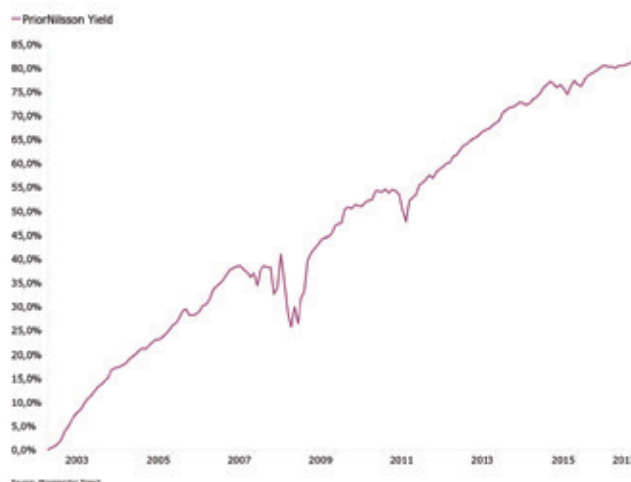
HÖGRE RISK

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.



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

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

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2017-06-30

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	SIX HFXSaw
2002												0,5	0,5	0,3	0,8
2003	0,3	0,6	0,8	1,6	1,0	1,2	1,0	0,7	0,6	1,3	0,8	0,6	11,0	3,2	1,7
2004	0,9	0,8	0,4	0,7	0,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,7	0,6	7,2	2,2	5,1
2005	0,4	0,6	0,5	-0,1	0,6	0,6	0,5	0,00	0,4	0,5	0,7	0,9	5,5	1,7	10,2
2006	0,4	0,9	1,1	0,3	-1,0	-0,0	0,1	0,5	0,9	0,3	0,9	1,4	5,9	2,2	3,2
2007	0,6	0,3	0,7	0,6	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,6	-0,4	-0,8	0,6	2,6	3,4	2,6
2008	-1,9	2,4	0,7	-0,2	-0,0	-4,0	1,0	2,5	-1,4	-4,8	-2,4	3,4	-5,0	4,2	-3,7
2009	-2,7	4,0	1,2	4,9	1,1	0,7	0,6	0,8	0,2	0,1	0,4	1,2	13,0	0,5	16,4
2010	0,3	0,1	2,0	0,3	-0,5	0,6	-0,2	-0,1	0,6	0,2	0,1	1,2	5,0	0,4	5,7
2011	-0,1	-0,1	0,4	0,3	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-1,6	3,0	0,3	0,4	0,2	1,7	2,6
2012	1,3	0,3	0,4	0,5	-0,4	0,8	0,4	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	5,4	1,4	4,8
2013	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,06	0,4	0,3	4,1	0,9	8,2
2014	0,3	0,9	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3	-0,2	-0,2	0,3	2,9	0,2	3,1	0,5	4,2
2015	0,5	0,6	0,3	0,3	-0,3	-0,3	0,32	-0,5	-0,6	1,0	0,6	-0,5	1,5	-0,2	3,9
2016	-0,17	0,74	0,47	0,21	0,23	0,25	0,37	0,14	-0,14	0,02	-0,2	0,30	2,24	-0,62	5,45
2017	-0,02	0,11	0,12	0,24	0,22	0,13							0,81	-0,35	3,64

Akkumulerat sedan start

83,44 23,64 104,76

Fondens nyckeltal

2017-06-30

	(6 mån)	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30	2013 01 01 -2013 06 30
Fondförmögenhet, tkr		1 212 497	752 671	558 946	476 152	344 177
Antal andelar		1 060 570	666 894	505 663	439 683	331 130
Andelsvärde, kr		1 143,25	1 146,75	1 105,34	1 082,66	1 057,96
Nettoavkastning		0,81%	1,72%	1,13%	2,19%	2,27%
SSVX 30 dagar		-0,35%	-0,27%	-0,05%	0,4%	0,5%
SIX Harcourt Hedge Index AW		3,64%	-0,45%	6,20%	3,87%	2,5%
OMXS GI/SIXPRX		10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%	9,0%
Standardavvikelse, 12 månader		0,56%	1,83%	1,2%	0,8%	0,7%
Omsättningshastighet		2,9	2,6	3,5	3,6	4,4
Utdelning per andel, kr		--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2017-06-30

	(6 mån)	2017 01 01 -2017 06 30	2016 01 01 -2016 06 30	2015 01 01 -2015 06 30	2014 01 01 -2014 06 30	2013 01 01 -2013 06 30
Depåavgifter, tkr		17	15	0	250	250
Förvaltningsavgifter, tkr		8 322	5 947	5 296	4 455	3 255
TER (Total Expense Ratio), tkr		8 339	5 962	5 296	4 455	3 255
Courtage, tkr		916	631	595	495	296
Totalkostnad (TER+courtage), tkr		9 255	6 594	5 891	4 950	3 552
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,56%	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%
TER	1,56%	1,8%	1,9%	1,9%	1,9%
TKA	1,73%	2,0%	2,2%	2,2%	2,1%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	173 kr	198 kr	217 kr	215 kr	210 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	156 kr	179 kr	195 kr	193 kr	192 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2017-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2017-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
HENNES MAURITZ B	3 200	672	0,06%
ICA	-11 919	-3 738	-0,31%
KONSUMENTVAROR		-3 066	-0,25%
SHB A	23 792	2 869	0,24%
FINANS		2 869	0,24%
AMUNDI ETF SHORT US	4 200	2 591	0,21%
XACT BEAR	81 800	5 419	0,45%
FONDER		8 010	0,66%
SCA B	270 369	17 236	1,42%
SCAB 17S 63 JUL S	-1 000	-114	-0,01%
SKOGSINDUSTRI		17 122	1,41%
TCTECH	196 556	5 464	0,45%
TEKNOLOGI		5 464	0,45%
DIÖS	120 159	5 599	0,46%
KUNGSLEDEN	129 403	6 677	0,55%
TRIANON	71 000	3 763	0,31%
FASTIGHET OCH BYGG		16 040	1,32%
PEAB B	-6 286	-642	-0,05%
SKANSKA B	5 784	1 156	0,10%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		514	0,04%
SUMMA AKTIERELATERADVÄRDEPAPPER		46 953	3,87%
ARLA FC 170911	15 000 000	15 000	1,24%
BALDER FC 180129	15 000 000	14 988	1,24%
BERGVIK SKOG 170918	15 000 000	14 995	1,24%
BERGVIK SKOG 171218	20 000 000	19 985	1,65%
CASTELL FC 171116	20 000 000	19 992	1,65%
CASTELL FC 171129	10 000 000	9 995	0,82%
COLLECTOR FC 170816	10 000 000	9 995	0,82%
DLG FC 171229	10 000 000	9 971	0,82%
FABEGE FC 171012	35 000 000	34 990	2,89%
HELSINGBORG 170712	8 000 000	8 001	0,66%
HEMFOSA FC 171124	25 000 000	24 972	2,06%
HEXAGON FC 170921	25 000 000	24 994	2,06%
HUMLEGÅRD FC 170823	30 000 000	29 996	2,47%
INTRUM FC 170929	10 000 000	9 993	0,82%
KUNGSLEDEN FC 170918	25 000 000	24 996	2,06%
LOOMIS FC 171108	10 000 000	9 997	0,82%
MTG FC 171016	20 000 000	19 993	1,65%
PEAB 170718 CERT	23 000 000	22 999	1,90%
PEAB FC 170818	15 000 000	14 998	1,24%
PLATZER FC 170828	20 000 000	19 989	1,65%
POSTNORD FC 180518	25 000 000	24 975	2,06%
SPARB SYD FC 171024	20 000 000	19 990	1,65%
WALLENSTAM FC 171027	20 000 000	19 993	1,65%
VW FINANS FC 170720	20 000 000	20 002	1,65%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		445 798	36,77%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2017-06-30

AKELIUS 180309 FRN	10 000 000	10 135	0,84%
AMER 181106 FRN	8 000 000	8 138	0,67%
AVANZA T2 251210 FRN	5 000 000	4 988	0,41%
BALDER 190312 FRN	5 000 000	5 079	0,42%
BILLERUD 220221 FRN	6 000 000	6 066	0,50%
BOLIDEN 200409 FRN	1 000 000	1 030	0,08%
CARNEGIE 180423 FRN	5 000 000	5 102	0,42%
CASTELLUM 210301 FRN	10 000 000	10 075	0,83%
CAVERION PRP 200616	100 000	987	0,08%
DEUTSCHE BAHN 210204	8 000 000	7 987	0,66%
ELEKTA 220328 FRN	8 000 000	8 066	0,67%
ELLEVIO FRN 240228	22 000 000	22 368	1,84%
FABEGE 180523 FRN	5 000 000	5 027	0,41%
FASTPART 190405 FRN	4 000 000	4 109	0,34%
FORTUM VÄRME 210518	18 000 000	18 002	1,48%
HEMFOSA FRN 200901	7 000 000	7 095	0,59%
HEXAGON 191126 FRN	2 000 000	2 025	0,17%
HEXAGON 220310 FRN	11 000 000	11 080	0,91%
IF 461201 FRN 225	10 000 000	10 258	0,85%
IKANO FRN 181114	5 000 000	5 012	0,41%
IKANO FRN 210126	10 000 000	10 069	0,83%
INTEA FAS 220705 FRN	9 000 000	9 012	0,74%
JERNHUSEN 211025 FRN	7 000 000	7 075	0,58%
JYSKE BNK PRP 210916	5 000 000	5 344	0,44%
KINNEVIK 220315 FRN	11 000 000	11 067	0,91%
KUNGSLED 190623 FRN	8 000 000	8 293	0,68%
LANDSBANK 200622 FRN	8 000 000	7 999	0,66%
LANDSBANK 201124 FRN	6 000 000	6 088	0,50%
LANTMÄN 201207 FRN	7 000 000	7 152	0,59%
LEIJONFAST 220311 FR	5 000 000	4 971	0,41%
LHYP PRP T1 220329	6 000 000	6 203	0,51%
LKAB 191209 FRN	20 000 000	19 976	1,65%
NIBE FRN 210621	4 000 000	4 008	0,33%
NORDEA HYPFRN 180312	21 000 000	21 063	1,74%
NORDEA HYPFRN 190226	4 000 000	4 025	0,33%
NORDEA PERP 2020	2 000 000	2 009	0,17%
NORWEGIAN 200807 FRN	3 000 000	3 014	0,25%
PEAB 170926 FRN	7 000 000	7 027	0,58%
POHJOLA T2 250825 FR	8 000 000	8 094	0,67%
RIKSBANKEN 220222 FRN	3 000 000	3 035	0,25%
RSA PRP T1 220327	13 000 000	13 482	1,11%
S STINSEN FRN 200629	2 000 000	2 008	0,17%
SAGAX 180625 FRN	8 000 000	8 097	0,67%
SBAB SUB 2025-06-11	10 000 000	10 032	0,83%
SHB 221012 4,472	5 000 000	5 057	0,42%
SPB ÖRESUND 221121 F	6 000 000	6 066	0,50%
SSAB 220405 FRN	6 000 000	6 129	0,51%
STENA METAL 191029	5 000 000	5 158	0,43%
STH2009 180301	50 000 000	50 306	4,15%
STOREBRAND 200511 FR	1 000 000	1 015	0,08%
SVEASKOG 231030FRN	15 000 000	14 978	1,24%
TELIA HYBR 221004/77	50 000 000	50 680	4,18%
TRYGG FORS 460526 F	2 000 000	2 090	0,17%
VARBERG SPB 181126 F	2 000 000	2 001	0,17%
VASAKRON 211018 FRN	7 000 000	7 062	0,58%
VATTENFALL 770319 T1	13 000 000	12 912	1,06%
WIHLBORG FAST 180423	15 000 000	15 087	1,24%
VOLVO PV 220307 +235	7 000 000	7 210	0,59%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		527 523	43,51%
RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		973 321	80,27%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD			
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		192 223	15,85%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 212 498	100,00%

Belopp i tkr	2017-06-30	2016-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 024 375	588 507
Bank och övriga likvida medel	190 234	164 931
Övriga kortfristiga fordringar not 1	18 136	18 352
SUMMA TILLGÅNGAR	1 232 745	771 790
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 323	4 768
Övriga kortfristiga skulder not 2	15 915	14 351
SUMMA SKULDER	20 238	19 118
FONDFÖRMÖGENHET	1 212 508	752 671
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	25 078	20 568
i procent av fondförmögenheten	2,1%	2,7%
Ställda säkerheter för derivat	5 065	2 500
I procent av fondförmögenheten	0,4%	0,3%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	1 227	1 523
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	16 910	16 829
Summa övriga kortfristiga fordringar	18 136	18 352
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	1 441	1 165
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	14 005	11 842
Skuld inlösen av fondandelar	389	1 344
Övriga skulder	80	0
Summa övriga kortfristiga skulder	15 915	14 351

Belopp i tkr	2017-01-01 – 2017-06-30	2016-01-01 – 2016-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	8 474	13 209
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	5 129	-295
Ränteintäkter	2 015	3 449
Utdelningar	1 072	1 673
Valutakursvinster och -förluster netto	189	-219
Summa intäkter och värdeförändring	16 878	17 817
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-8 322	-5 947
Ersättning till förvaringsinstitut	-17	-15
Aktielånekostnader	-62	-280
Summa kostnader	-8 401	-6 243
Periodens resultat	8 478	11 574
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 027 533	615 037
Andelsutgivning	410 148	189 895
Andelsinlösen	-233 651	-63 835
Resultat enligt resultaträkning	8 478	11 574
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 212 508	752 671
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	11 485	15 579
Realisationsförluster	-3 226	-4 982
Orealiserade vinster/förluster	215	2 611
Summa	8 474	13 209
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 069	131
Realisationsförluster	0	-1 394
Orealiserade vinster/förluster	4 061	968
Summa	5 129	-295

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.

Definitioner

Omsättningshastighet

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

Sharpekvot

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

Standardavvikelse

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

Totalkostnad

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

TKA

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

TKA för engångsinsättning om 10 000 kronor

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

TER (Total Expense Ratio)

TER inkluderar förvaltningsavgifter till förvaltningsbolaget samt depåavgifter till förvaringsinstitut.

OMXS GI

OMXS GI redovisar utvecklingen på den svenska börsen inklusive utdelningar.

Redovisningsprinciper

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

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

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

Fondernas bankgiro och kontonummer hos Swedbank

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

Ersättningspolicy

Av 2 kap. 1 § i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om 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 ersättningspolicyen på pnfonder.se/om_oss/ersattningspolicy. Den går även att beställa som papperskopia kostnadsfritt på info@pnfonder.se.

Fakta om fonderna och fondbolaget

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

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Stockholm.

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

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

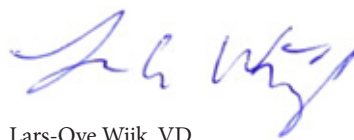
Styrelse:

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

Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:

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

Stockholm den 29 augusti 2017



Lars-Ove Wijk, VD