

PriorNilsson Fonder

Årsberättelse 2020



PriorNilsson

FONDER

Innehåll

VD har ordet	3
PriorNilsson Realinvest	4
PriorNilsson Sverige Aktiv	11
PriorNilsson Smart Global	18
PriorNilsson Idea	26
PriorNilsson Yield	34
PriorNilsson Balans	42
PriorNilsson Evolve	49
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper	56
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	56



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

VD har ordet

År 2020 blev trots pandemin ett starkt år för den svenska aktiebörsen som ökade drygt 14% i värde. Vår fond med bäst utveckling under året var Evolve A med en uppgång på 30,18% under sju månader sedan start 2020-06-01. Fondens europeiska inriktning och förvaltningsmodell har rönt stort intresse. Idea avkastade 10,09% under året och är nu vår största fond. Realinvest steg med 8,45% och har fem stjärnor i Morningstars rating. Sverige Aktiv steg med 5,58%, Balans med 4,09% och Yield med 2,07%. Vår globalfond Smart Global med inriktning mot bolag med stigande utdelning backade 2,68% då kronan stärktes med över 12% mot USD.

Pandemin orsakade dramatiska svängningar på kapitalmarknaderna under 2020. Året började starkt i två månader därefter slog oron för covid till och pessimismen orsakade mycket branta kursfall. Efter några veckor lugnade det ner sig och med hjälp av centralbankernas sedelpressar repade marknaden mod. Även om nedstängningar fortsatt att drabba vissa sektorer som resor, besöksnäring och restauranger så har teknologisektorn och IT-bolag i många fall gynnats men även stora delar av basindustrin och verkstadsindustrin repade sig gradvis under året. Många länder i Asien klarade trots stora tätbefolkade områden att hålla tillbaka smittan vilket hjälpte situationen för exportindustrin. Vissa sektorer som fastighetssektorn utvecklades relativt dåligt trots det låga ränteläget. Dock har privatbostadspriserna fortsatt uppåt under 2020 då många arbetar hemifrån och räntorna är ännu mycket låga. Arbetslösheten i Sverige var redan innan pandemin ganska hög relativt sett flera jämförbara Europeiska länder vilket ser ut att hålla i sig då besöksnäringen för många kan vara ett första jobb.

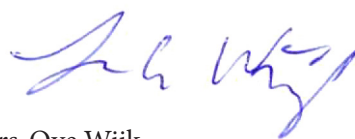
Risker framöver saknas inte men i det korta perspektivet kan de kopplas till hanteringen av covidkrisen. Regeringar och centralbanker har i många länder kraftigt stimulerat ekonomin och dras med stora underskott i offentliga budgetar vilket på sikt kan skapa problem och konflikter när de ska rullas tillbaka eller betalas. Bieffekterna av medicinen för att hantera krisen kan påverka det kommande årtiondet. Även centralbankernas agerande ger långsiktiga effekter. När kostnaden för kapital är försumbar gynnas vissa sektorer, individer och beteenden, både inom privat och offentlig sektor, vilket kan påverka den långsiktiga tillväxten och produktivitetens utvecklingen negativt. Det kan även orsaka politiska konflikter inom länder när stora grupper känner sig missgynnade.

Vi tror att framtiden ger goda möjligheter till extra avkastning för en aktiv förvaltare som kan vikta om mellan sektorer och välja enskilda bolag. Vi tror mycket starkt på aktiv förvaltning över tid och att duktiga förvaltare kan skapa mervärde samt kontrollera riskerna bättre än indexfonder. På lång sikt brukar aktier vara en god investering.

Hållbarhet är en fråga som blir allt viktigare för många sparare och även för Prior&Nilsson. Vi utvecklar arbetet inom området kontinuerligt och det är en integrerad del i arbetet med förvaltningen. Förvaltad kapital i våra fonder steg med två procent under 2020. Vi tackar våra kunder för förtroendet och gör vårt bästa för att skapa ett mervärde för andelsägarna i alla våra fonder.

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

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



Lars-Ove Wijk
VD PriorNilsson Fonder

Aktiefond Realinvest

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branschereferens sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 september 2013.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var 2600 miljoner kronor per 2020-12-31. Fonden hade nettoinflöden under året om 35 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 93 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning. Fonden har inte lånat ut aktier.

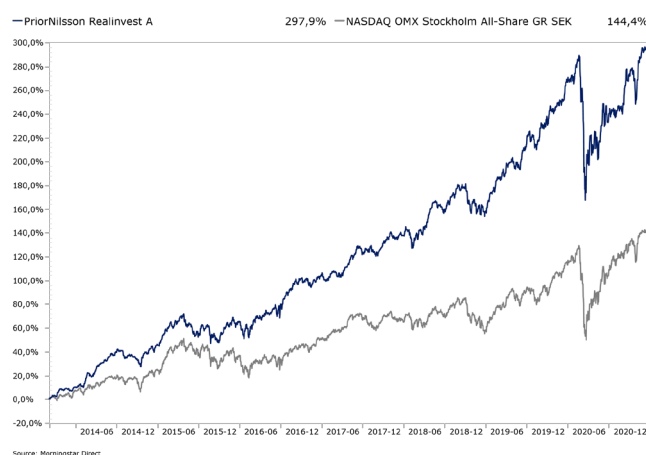
Realinvest har under perioden 1 januari till 31 december 2020 genererat en avkastning på +8,45 procent. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +14,56 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Realinvest har dock en del utländska innehav varför OMXS GI inte är optimalt som jämförelse.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit SCA, Wihlborgs och Stora Enso. Av de innehav som gav förlust stod Corem och Telia för den största delen.

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

RISKINFORMATION

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



Grafen ovan och tabellerna nedan visar den ackumulerade avkastningen netto efter alla avgifter för respektive månad, beräknat per den sista bankdagen i varje månad. OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2020-12-31

PriorNilsson Realinvest andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
2017	-1,84	2,86	-0,38	3,44	4,49	-0,12	0,50	-0,13	3,52	3,51	-1,27	0,62	16,01
2018	-0,49	1,00	2,53	6,02	0,36	-0,43	4,20	3,18	-0,73	-4,50	-0,68	-1,88	8,43
2019	6,41	4,10	1,63	3,27	-2,16	6,39	2,66	2,38	3,00	1,15	2,68	4,44	42,11
2020	2,01	-6,35	-11,58	4,95	1,58	1,30	0,97	0,66	9,74	-5,62	11,76	1,06	8,45

Accumulerat sedan start: 299,40

PriorNilsson Realinvest andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07
2014	0,79	9,56	2,62	4,66	3,72	3,02	-0,63	-1,44	-2,13	3,22	2,83	2,30	31,89
2015	6,66	6,32	-0,13	0,16	-2,62	-5,38	4,74	-3,09	-3,40	7,61	5,07	-2,02	13,53
2016	-1,52	0,81	3,26	2,04	2,06	0,68	7,05	3,27	2,56	-0,29	-0,58	2,54	23,89
2017	-1,84	2,86	-0,38	3,44	4,49	-0,12	0,50	-0,13	3,52	3,51	-1,27	0,62	16,01
2018	-0,49	1,00	2,53	6,02	0,36	-0,43	4,20	3,18	-0,73	-4,50	-0,68	-1,88	8,43
2019	6,41	4,10	1,63	3,27	-2,16	6,39	2,66	2,38	3,00	1,15	2,68	4,44	42,11
2020	2,01	-6,35	-11,58	4,95	1,58	1,30	0,97	0,66	9,74	-5,62	11,76	1,06	8,45

Accumulerat sedan start: 299,40

Fondens nyckeltal

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fondförmögenhet, tkr	2 599 986	2 397 100	631 540	239 017	154 109	43 798	37 840	13 083
Antal andelar	651 049	650 859	243 681	99 998	70 798	26 336	24 437	11 779
Andelsvärde andelsklass A, kr	3 994,02	3 682,98 kr	2 591,67 kr	2390,22 kr	2060,33 kr	1 663,05 kr	1 464,86 kr	1 110,67 kr
Andelsvärde andelsklass B, kr	3 832,09	3 682,98 kr	2 591,67 kr	2390,22 kr	2060,33 kr	1 663,05 kr	1 464,86 kr	1 110,67 kr
Nettoavkastning sedan start	299,40%	268,30%	159,17%	139,02%	106,03%	66,31%	46,49%	11,07%
OMXS GI sedan start	147,46%	116,02%	60,52%	67,48%	52,60%	38,96%	26,10%	9,02%
Standardavvikelse	22,53%	8,02%	9,94%	7,5%	7,8%	16,02%	10,77%	*
Omsättningshastighet	1,59	1,16	1,25	1,6	2,0	4,81	8,85	27,1
Utdelning per andel andelsklass B	135 kr	--	--	--	--	--	--	--
Aktiv risk	8,73	7,44	6,97	7,41	6,80			

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	36 293	22 099	6 216	3 099	1 234	592	340	48
Transaktionskostnader, tkr	4 645	2 612	710	541	265	592	340	48
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt								
Förvaltningsavgifter	1,60%	1,60%	1,59%	1,60%	1,59%	1,3%	1,2%	1,2%
TER	1,60%	1,60%	1,59%	1,60%	1,59%	1,3%	1,2%	1,2%
Årlig avgift	1,61%	1,61%	1,80%	1,95%	2,02%	2,2%	2,0%	3,3%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	161 kr	161 kr	180 kr	195 kr	202 kr	221 kr	203 kr	334 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	160 kr	160 kr	159 kr	160 kr	159 kr	128 kr	120 kr	118 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
COMPAGNIE DES ALPES	29 924	5 647	0,22%
STOCKMANN OYJ ABP B	146 119	1 707	0,07%
KONSUMENTVAROR		7 354	0,28%
FORTUM	216 820	42 874	1,65%
IBERDROLA SA	137 500	16 203	0,62%
KRAFT		59 077	2,27%
BOLIDEN	287 852	83 880	3,23%
KIRKLAND LAKE GOLD	20 060	6 946	0,27%
LUNDIN MINING CA	100 000	7 140	0,27%
RÅVAROR		97 966	3,77%
LUNDBERGS B	93 093	41 017	1,58%
INVESTMENTBOLAG		41 017	1,58%
CATELLA B	447 644	12 131	0,47%
FINANS		12 131	0,47%
TELA	6 976 943	236 937	9,11%
TELEKOMMUNIKATION		236 937	9,11%
HOLMEN B	1 463	576	0,02%
SCA B	1 123 559	161 006	6,19%
STORA ENSO R	964 341	151 691	5,83%
UPM-KYMMENE OY	190 000	58 110	2,24%
WEYERHAEUSER	40 000	11 022	0,42%
SKOGSINDUSTRI		382 405	14,71%
AKELIUS D	2 897 052	44 956	1,73%
ANNEHEM FASTIGHETER	559 047	17 694	0,68%
AROS BOSTADSUTV	291 895	9 052	0,35%
ATRIUM LJUNGBERG	41 781	7 220	0,28%
BALDER	154 288	66 174	2,55%
BRINOVA B	667 819	19 100	0,73%
CASTELLUM	298 199	62 234	2,39%
COREM PROP B	6 756 966	127 031	4,89%
DIÖS	989 848	76 020	2,92%
ENTRA	3 415	633	0,02%
FABEGE	473 753	61 280	2,36%
FASTPARTNER D	300 000	24 090	0,93%
HUFVUDSTADEN A	114 927	15 653	0,60%
JOHN MATTSON	1 262 914	171 504	6,60%
KLÖVERN B	10 051 221	156 196	6,01%
KUNGSLEDEN	838 696	75 567	2,91%
MAXFAST OPT 2020-27	295 542	2 370	0,09%
MAXFASTIGHETER	1 182 848	40 099	1,54%
NP3 FASTIGHETER	115 575	14 008	0,54%
NYFOSA FASTIGHETER	749 655	61 434	2,36%
SAGAX D	100 000	3 205	0,12%
STENDÖRREN FAST AB	124 575	18 998	0,73%
TORSLANDA PROPERTY	545 687	8 185	0,31%
TRIANON	27 314	3 742	0,14%
WIHLBORGS	528 008	97 893	3,77%
FASTIGHETS- OCH BYGG		1 184 336	45,55%
ADAPTEO	270 365	25 766	0,99%
BESQAB AB	502 291	62 535	2,41%
BONAVA B	578 242	45 508	1,75%
JM	141 766	41 197	1,58%
NCC B	514 449	77 167	2,97%
PEAB B	649 241	58 204	2,24%
SKANSKA B	75 000	15 728	0,60%
TRAIN ALLIANCE	809 186	52 678	2,03%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		378 783	14,57%
MAERSK B	1 000	18 343	0,71%
KONGLOMERAT		18 343	0,71%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		2 418 349	93,01%
KLÖVERN FC 210604	30 000 000	29 864	1,15%
MAXFAST PRP 270326	12 337 248	10 610	0,41%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		40 474	1,56%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		40 474	1,56%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		2 458 823	94,57%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		141 162	5,43%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 599 986	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
KLÖVERN		186 060	7,16%
MAXFASTIGHETER		53 079	2,04%

Belopp i tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 458 823	2 208 757
Bank och övriga likvida medel	70 142	274 667
Övriga kortfristiga fordringar not 1	95 700	57 040
SUMMA TILLGÅNGAR	2 624 665	2 540 464
SKULDER		
Övriga kortfristiga skulder not 2	24 679	143 365
SUMMA SKULDER	24 679	143 365
FONDFÖRMÖGENHET	2 599 986	2 397 100
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	27 413	16 354
I procent av fondförmögenheten	1,1%	0,7%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor och utdelningar	2 472	1 134
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	93 228	55 906
Summa övriga kortfristiga fordringar	95 700	57 040
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	3 384	3 095
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	20 073	139 111
Övriga skulder	1 222	1 158
Summa övriga kortfristiga skulder	24 679	143 365

Belopp i tkr	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	161 288	459 430
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-1 528	92
Ränteintäkter	110	-858
Utdelningar	45 369	28 170
Valutakursvinster och -förluster netto	-222	-234
Summa intäkter och värdeförändring	205 016	486 600
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-36 293	-22 099
Analyskostnader	-170	-130
Räntekostnader	-23	-7
Summa kostnader	-36 486	-22 236
Årets resultat	168 530	464 364
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 397 100	631 541
Andelsutgivning	1 244 411	1 644 448
Andelsinlösen	-1 210 054	-343 252
Resultat enligt resultaträkning	168 530	464 364
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 599 986	2 397 100
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	346 677	130 548
Realisationsförluster	-95 976	-16 766
Orealiserade vinster/förluster	-89 413	345 649
Summa	161 288	459 430
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	243	31
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	-1 771	61
Summa	-1 528	92

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Realinvest

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen. Det är avgörande att kunna göra bedömningar om hur hållbara affärsmodellerna i portföljbolagen är eftersom det i allra högsta grad påverkar intjäningsförmågan och risken i bolaget.

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Detta är styrt av lyhördhet kring preferenser hos investerare men framför allt ett sätt att minimera risker i fonden.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor .

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej. Genom att kombinera denna strategi med en screening som redan har uteslutit bolag med de allra största riskerna relaterade till hållbarhetsaspekter ur fondens investeringsunivers kan förvaltaren fokusera på att investera i de bolag som ger störst riskjusterad avkastning för andelsägarna.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar vapen, kärnvapen, landminor, kemiska, biologiska vapen, klusterbomber eller annat krigsmateriel. Ej heller i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från pornografi, alkohol eller tobak.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräkta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Vidare utesluts länder där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer. Exkluderingen sker med hjälp av externa hållbarhetskonsulter och rapporter som kontinuerligt anger bolag som kan komma att uteslutas ur universet och därtill regelbundna screenings av fondens nuvarande innehav för att försäkra om att inget innehav bryter mot något av fondens kriterier.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2020

Under 2020 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Stockholm den 16 mars 2021

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Realinvest organisationsnummer 515602-6287

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Realinvest för år 2020-01-01 – 2020-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 9. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 4-10 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Realinvests finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 9.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 16 mars 2021
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

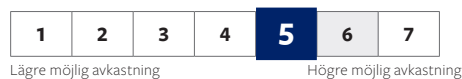
Förvaltat fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension	328 021
Avgift premiepension	0,52%
Förvaltningsavgift	1,2%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum	2012-10-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 2 386 miljoner kronor per 20201231. Fonden hade nettoutflöden under året om 211 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 96 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning. Fonden har inte lånat ut aktier.

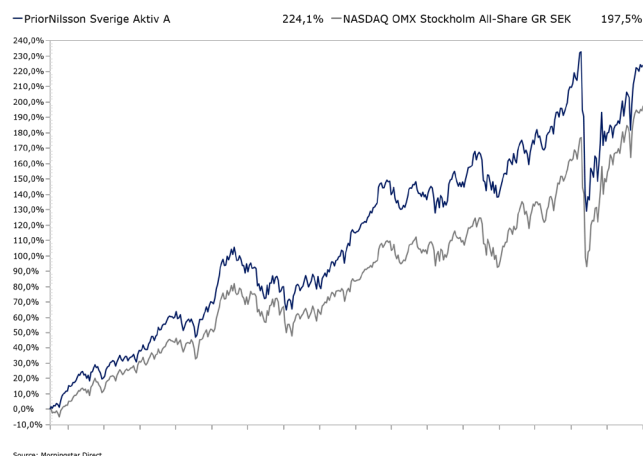
Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 31 december 2020 genererat en avkastning på +5,58 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på +14,56 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start i oktober 2012 har fonden avkastat 224,08 procent och OMXS GI avkastat 197,53 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit H&M, Nolato, Volvo och Traton. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Klöver, Trelleborg, Skanska och Nordea för den största delen.

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

RISKINFORMATION

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



Source: Morningstar Direct

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 %

2020-12-31

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73
2014	0,37	6,14	2,20	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,49
2015	7,11	8,88	0,53	1,07	-1,55	-5,09	2,26	-5,59	-4,89	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,68	1,75	2,36	2,27	-5,07	5,89	2,57	1,9	2,39	2,44	3,78	19,37
2017	1,39	2,22	3,87	5,76	0,08	-2,03	-2,77	-0,84	5,22	1,82	-2,68	-1,94	10,04
2018	1,52	-0,71	-1,30	5,62	-1,17	1,08	3,62	4,16	-0,71	-6,26	-0,41	-3,98	0,84
2019	6,08	3,06	-0,05	4,72	-4,91	5,09	1,28	0,76	2,97	1,27	1,34	4,42	28,76
2020	2,36	-6,11	-15,83	6,66	3,08	0,79	0,55	3,29	4,34	-5,50	4,36	1,17	5,58

Akkumulerat sedan start: 224,08

PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73
2014	0,37	6,14	2,20	2,97	3,65	-0,29	-1,53	0,08	-0,64	1,07	3,18	3,62	22,49
2015	7,11	8,88	0,53	1,07	-1,55	-5,09	2,26	-5,59	-4,89	5,67	3,55	-4,61	6,11
2016	-4,57	2,68	1,75	2,36	2,27	-5,07	5,89	2,57	1,9	2,39	2,44	3,78	19,37
2017	1,39	2,22	3,87	5,76	0,08	-2,03	-2,77	-0,84	5,22	1,82	-2,68	-1,94	10,04
2018	1,52	-0,71	-1,30	5,62	-1,17	1,08	3,62	4,16	-0,71	-6,26	-0,41	-3,98	0,84
2019	6,08	3,06	-0,05	4,72	-4,91	5,09	1,28	0,76	2,97	1,27	1,34	4,42	28,76
2020	2,36	-6,11	-15,83	6,66	3,08	0,79	0,55	3,29	4,34	-5,50	4,36	1,17	5,58

Akkumulerat sedan start: 224,08

Fondens nyckeltal

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondförmögenhet, tkr	2 386 506	2 479 142	1 217 191	1 032 383	725 269	415 013	308 559	162 693	12 462
Antal andelar	1 029 940	1 090 929	861 162	436 710	337 586	230 584	181 623	117 486	11 135
Andelsvärde andelsklass A	3 240,75	3 069,33 kr	2 383,82 kr	2 364,00 kr	2 148,39 kr	1 799,84 kr	1 696,14 kr	1 384,77 kr	1 119,19 kr
Andelsvärde andelsklass B	2 957,23	2 923,56 kr	2 382,93 kr	2 363,00 kr	2 148,39 kr	1 799,26 kr	1 695,53 kr	1 384,34 kr	1 118,86 kr
Andelsvärde andelsklass C	1 319,28	1 240,62 kr	956,62 kr	--	--	--	--	--	--
Nettoavkastning sedan start	224,08%	206,93%	138,38%	136,40%	114,84%	79,99%	69,61%	38,48%	11,9%
OMXS GI sedan start	197,53%	159,72%	93,0%	101,37%	83,47%	67,07%	51,61%	31,07%	2,9%
Standardavvikelse	25,38%	10,34%	11,66%	10,5%	11,0%	17,01%	7,79%	10,9%	*
Omsättningshastighet	1,34	1,3	2,2	1,7	2,8	3,7	4,2	7,02	11,3
Utdelning per andel andelsklass B	110 kr	125 kr	0	0	0	0	0	0	0
Active share, i procent	68	62	61	56	58	54			
Aktiv risk	5,77	4,72	3,28	3,98	4,78				

Fondens kostnader

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Depåavgifter, tkr	1	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	23 910	16 678	10 555	12 980	5 790	4 083	2 304	1 227	23
Transaktionskostnad, tkr	2 520	2 533	1 855	3 107	2 512	2 976	1 090	893	143
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt, andelsklass A och B									
Förvaltningsavgifter	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	1,04%	1,0%	1,0%	1,0%
TER	1,20%	1,21%	1,20%	1,20%	1,20%	1,04%	1,0%	1,0%	1,0%
Årlig avgift	1,20%	1,21%	1,38%	1,51%	1,74%	1,83%	1,5%	1,7%	7,1%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	120 kr	121 kr	138 kr	151 kr	174 kr	183 kr	151 kr	172 kr	705 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	120 kr	120 kr	120 kr	120 kr	120 kr	105 kr	103 kr	100 kr	98 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
FENIX OUTDOOR	42 179	43 276	1,81%
HENNES MAURITZ B	603 295	103 767	4,35%
KONSUMENTVAROR		147 042	6,16%
NOVO NORDISK	282 161	162 426	6,81%
LÄKEMEDEL		162 426	6,81%
GETINGE B	269 212	51 716	2,17%
MEDICINSK TEKNIK		51 716	2,17%
AAK	524 430	87 055	3,65%
BOLIDEN	329 010	95 874	4,02%
RÅVAROR		182 929	7,67%
ATVEXA B	8 651	722	0,03%
SKISTAR B	237 019	25 314	1,06%
TJÄNSTEFÖRETAG		26 036	1,09%
ATLAS COPCO B	198 426	73 080	3,06%
AUTOLIV	20 000	15 300	0,64%
EPIROC A	343 016	51 332	2,15%
EPIROC B	60 000	8 340	0,35%
GRÄNGES	1 021 477	102 352	4,29%
HEXPOL B	1 161 291	102 194	4,28%
MYCRONIC	263 687	64 709	2,71%
SANDVIK	819 740	165 014	6,91%
SKF B	375 000	80 025	3,35%
TRATON	547 099	127 775	5,35%
TRELLEBORG B	350 000	63 875	2,68%
VOLVO B	830 000	160 854	6,74%
VERKSTADSINDUSTRI		1 014 850	42,52%
NORDEA EUR	350 000	23 440	0,98%
RESURS BANK	745 494	33 547	1,41%
SEB A	562 472	47 529	1,99%
SHB A	1 066 120	88 062	3,69%
FINANS		192 577	8,07%
NOLATO B	113 003	94 018	3,94%
TELA	464 975	15 791	0,66%
TELEKOMMUNIKATION		109 809	4,60%
STORA ENSO R	145 000	22 809	0,96%
SKOGSINDUSTRI		22 809	0,96%
COREM PROP B	1 176 783	22 124	0,93%
DIÖS	784 268	60 232	2,52%
FABEGE	312 456	40 416	1,69%
JOHN MATTSON	219 875	29 859	1,25%
MAXFAST OPT 2020-27	57 779	463	0,02%
WIHLBORGS	193 503	35 875	1,50%
FASTIGHETS- OCH BYGG		188 969	7,92%
BESQAB AB	185 230	23 061	0,97%
JM	105 522	30 665	1,28%
NORDIC WATERPROOFING	357 123	58 568	2,45%
PEAB B	570 475	51 143	2,14%
SKANSKA B	152 756	32 033	1,34%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		195 470	8,19%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		2 294 633	96,15%
MAXFAST PRP 270326	2 037 630	1 752	0,07%
RÄNTEBÄRANDE PAPPER		1 752	0,07%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		2 296 385	96,22%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		90 121	3,77%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 386 506	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
MAXFASTIGHETER		2 216	0,09%
EPIROC		59 672	2,50%

Belopp i tkr		2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR			
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 296 385	2 340 415
Bank och övriga likvida medel		90 904	167 329
Övriga kortfristiga fordringar	not 1	14 645	13 039
SUMMA TILLGÅNGAR		2 401 934	2 520 783
SKULDER			
Övriga kortfristiga skulder	not 2	15 428	41 642
SUMMA SKULDER		15 428	41 642
FONDFÖRMÖGENHET		2 386 506	2 479 142
POSTER INOM LINJEN			
Ställda säkerheter för derivat och lån		13 119	13 219
I procent av fondförmögenheten		0,5%	0,5%
Not 1			
Övriga kortfristiga fordringar			
Upplupna räntor		1	869
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper		14 644	12 170
Summa övriga kortfristiga fordringar		14 645	13 039
Not 2			
Övriga kortfristiga skulder			
Skuld till fondbolag		1 946	2 099
Ej erlagd likvid köp av värdepapper		12 385	39 047
Övriga skulder		1 097	496
Summa övriga kortfristiga skulder		15 428	41 642

Belopp i tkr	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	119 718	416 085
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-313	0
Ränteintäkter	-277	-610
Utdelningar	26 001	53 487
Valutakursvinster och -förluster netto	-925	-482
Summa intäkter och värdeförändring	144 204	468 480
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-23 910	-16 678
Ersättning till förvaringsinstitut och banker	-1	-1
Analyskostnader	-108	-130
Summa kostnader	-24 019	-16 809
Årets resultat	120 185	451 672
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 479 142	1 217 192
Andelsutgivning	982 314	1 384 129
Andelsinlösen	-1 194 698	-573 374
Resultat enligt resultaträkning	120 185	451 672
Lämnad utdelning	-437	-477
Fondförmögenhet vid årets slut	2 386 506	2 479 142
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	231 229	136 115
Realisationsförluster	-142 500	-59 298
Orealiserade vinster/förluster	30 988	339 269
Summa	119 718	416 085
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	1
Realisationsförluster	-28	-1
Orealiserade vinster/förluster	-285	0
Summa	-313	0

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Sverige Aktiv

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen. Det är avgörande att kunna göra bedömningar om hur hållbara affärsmodellerna i portföljbolagen är eftersom det i allra högsta grad påverkar intjäningsförmågan och risken i bolaget.

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Detta är styrt av lyhördhet kring preferenser hos investerare men framför allt ett sätt att minimera risker i fonden.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor .

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej. Genom att kombinera denna strategi med en screening som redan har uteslutit bolag med de allra största riskerna relaterade till hållbarhetsaspekter ur fondens investeringsunivers kan förvaltaren fokusera på att investera i de bolag som ger störst riskjusterad avkastning för andelsägarna.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar vapen, kärnvapen, landminor, kemiska, biologiska vapen, klusterbomber eller annat krigsmateriel. Ej heller i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från pornografi, alkohol eller tobak.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräkta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Vidare utesluts länder där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer. Exkluderingen sker med hjälp av externa hållbarhetskonsulter och rapporter som kontinuerligt anger bolag som kan komma att uteslutas ur universet och därtill regelbundna screenings av fondens nuvarande innehav för att försäkra om att inget innehav bryter mot något av fondens kriterier.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainabilitys, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2020

Under 2020 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Sverige Aktiv organisationsnummer 515602-5602

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Sverige Aktiv för år 2020-01-01 – 2020-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 16. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 11-17 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Sverige Aktivs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 16.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 16 mars 2021
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefonden Smart Global



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltad fonden sedan start
1 mars 2017.

Förvaltningsavgift 0,8%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2017-03-01

Fondens utveckling

Smart Globals kapital var drygt 161 miljoner per 20201231. Fonden hade nettoutflöden under året om 34 miljoner kronor. Fonden använder en modellbaserad förvaltning vilket möjliggör en låg förvaltningsavgift. Den kvantitativa modellen syftar till att identifiera och välja ut de bolag globalt med längst historik av stigande utdelning per aktie. Fonden investerar normalt i 80-120 stora och medelstora bolag som har en historik på minst 15 år av stigande utdelning per aktie. Länder och valutor ingår i proportioner som efterliknar ett globalt börsindex.

Fonden har under 2020 gått sämre än ett världsindex omräknat till svenska kronor, -2,68% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått +1,68% under perioden.

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

Främst bolag inom sektorerna teknologi och IT-bolag har gått bra. Störst positiva bidrag har under året innehav i bolagen Sysmex Corp., Rinnai och XILINX Inc. givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Fresenius, Essex Property och Derwent London PLC. Fonden har sålt ett fåtal bolag och köpt något nytt främst för att fonden eftersträvar att avspegla världsindex avseende valutaexponering.

Fonden valutasäkrar inte aktieinnehaven utan alla positioner omräknas till aktuell valutakurs mot SEK. Fonden har under perioden inte använt sig av derivatinstrument eller lånat ut aktier.

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



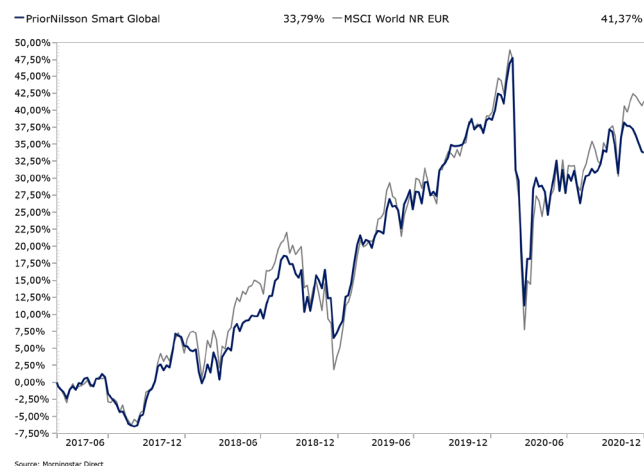
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



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

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2020-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2017				0,82	-0,02	-1,39	-2,92	-2,50	4,51	4,83	2,60	0,69	5,37
2018	-2,23	-0,42	1,11	3,49	1,14	2,00	1,98	4,94	-2,62	-1,59	2,65	-8,03	1,75
2019	6,41	5,21	1,27	3,69	-2,68	2,27	3,02	1,49	3,54	-0,36	1,76	-0,18	28,23
2020	2,56	-6,93	-7,43	6,15	0,74	0,33	-3,04	3,20	2,87	-2,53	4,38	-1,99	-2,68

Accumulerat sedan start: 33,79%

Fondens nyckeltal

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017 03 01 -2017 12 31
Fondförmögenhet, tkr	161 190	202 876	96 673	56 823
Antal andelar	120 477	147 594	90 167	53 931
Andelsvärde andelsklass, kr	1 337,93	1 374,77	1 072,14	1053,66
Nettoavkastning period	-2,68%	28,23%	1,75%	5,37%
MSCI WORLD NR SEK	1,68%	34,80%	-1,15%	4,33%
Utdelning	0	0	0	0
Omsättningshastighet	0,42	0,36	0,24	0,8
Aktiv risk	10,98	7,00	--	--

Fondens kostnader

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017 03 01 -2017 12 31
Depåavgifter, tkr	1	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	1 461	1 232	584	299
Transaktionskostnader, tkr	127	64	29	52
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt				
Förvaltningsavgifter	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%
Årlig avgift	0,80%	0,80%	0,84%	0,93%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	80 kr	80 kr	84 kr	93 kr
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	80 kr	80 kr	80 kr	80 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ACCENTURE PLC-CL A	1 336	2 812	1,74%
INTERTEK GROUP PLC	2 957	1 902	1,18%
KONSULTER		4 713	2,92%
ASHTREAD GROUP	4 410	1 706	1,06%
CHURCH & DWIGHT CO I	3 479	2 470	1,53%
COCA COLA CO	5 163	2 302	1,43%
COLGATE PALMOLIVE	3 395	2 356	1,46%
COSTCO WHOLESALE	600	1 839	1,14%
EMPIRE CO LTD A	5 751	1 288	0,80%
LOWE'S COS INC	1 563	2 051	1,27%
MCCORMICK-N/V	2 240	1 734	1,08%
MCDONALDS CORP	1 544	2 680	1,66%
NESTLE SA-REG	2 511	2 423	1,50%
NIKE INC	1 557	1 802	1,12%
PEPSICO INC	2 185	2 641	1,64%
PROCTER & GAMBLE	2 109	2 381	1,48%
SAPUTO INC	3 617	828	0,51%
SYSCO CORP	2 107	1 269	0,79%
UNILEVER PLC EURO	5 477	2 736	1,70%
KONSUMENTVAROR		32 505	20,17%
FORTIS INC	3 075	1 031	0,64%
KRAFT		1 031	0,64%
ABBOTT LABORATORIES	3 316	2 933	1,82%
JOHNSON&JOHNSON	1 954	2 499	1,55%
NOVARTIS AG-REG	3 913	3 029	1,88%
NOVO NORDISK	3 094	1 781	1,10%
ROCHE HLDG-GENUS	941	2 691	1,67%
SANOFI	3 018	2 389	1,48%
LÄKEMEDEL		15 322	9,51%
ESSILORLUXOTTICA	1 719	2 223	1,38%
FRESENIUS MEDICAL	3 237	2 216	1,37%
MEDICINSK TEKNIK		4 439	2,75%
AUTOMATIC DATA	1 562	2 223	1,38%
S&P GLOBAL INC	1 357	3 614	2,24%
TJÄNSTEFÖRETAG		5 837	3,62%
CANADIAN NATL RAILWA	1 195	1 068	0,66%
TRANSPORT		1 068	0,66%
CATERPILLAR INC	1 472	2 168	1,35%
DOVER CORP	2 986	3 042	1,89%
ILLINOIS TOOL WORKS	1 435	2 376	1,47%
NOVOZYMES A/S B	3 792	1 788	1,11%
PARKER HANNIFIN	1 552	3 434	2,13%
PENTAIR PLC	7 137	3 079	1,91%
ROPER TECHNOLOGIES I	827	2 857	1,77%
STANLEY BLACK &	2 286	3 338	2,07%
VERKSTADSINDUSTRI		22 082	13,70%
ASSURANT INC	2 635	2 892	1,79%
FÖRSÄKRING		2 892	1,79%
AMERIPRISE FINANCIAL	1 000	1 567	0,97%
CHUBB LTD	2 122	2 640	1,64%
FUYO GENERAL LEA	2 463	1 331	0,83%
FINANS		5 538	3,44%
KAKAKU.COM INC	12 054	2 703	1,68%
TELEKOMMUNIKATION		2 703	1,68%
HALMA PLC	6 823	1 892	1,17%
JACK HENRY	2 204	2 865	1,78%
MICROSOFT	1 722	3 127	1,94%
SAGE GROUP	25 626	1 676	1,04%
IT BOLAG		9 560	5,93%
CSL LTD	849	1 531	0,95%
FORSKNINGSBOLAG		1 531	0,95%
ABBVIE INC	3 353	2 890	1,79%
COLOPLAST-B	1 915	2 402	1,49%
STRYKER CORP	1 146	2 272	1,41%
HÄLSOVÅRD		7 563	4,69%

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
MAXIM INTEGRATED	4 259	3 057	1,90%
SPECTRIS PLC	6 657	2 143	1,33%
XILINX INC	2 622	3 051	1,89%
TEKNOLOGI		8 251	5,12%
DIPLOMA PLC	8 315	2 037	1,26%
WW GRAINGER INC	933	3 108	1,93%
HANDEL		5 146	3,19%
CASTELLUM	2 022	422	0,26%
DERWENT LONDON PLC	3 214	1 110	0,69%
EQUITY LIFESTYLE PRO	3 862	1 984	1,23%
ESSEX PROPERTY TRUST	1 174	2 291	1,42%
HUFVUDSTADEN A	4 535	618	0,38%
W.P. CAREY INC	2 692	1 538	0,95%
FASTIGHETS- OCH BYGG		7 963	4,94%
AIR PRODS & CHEM	1 079	2 395	1,49%
CRODA INTERNATIONAL	3 697	2 679	1,66%
ECOLAB INC	1 366	2 408	1,49%
PPG INDS INC	2 481	2 910	1,81%
RPM INTERNATIONAL	3 476	2 576	1,60%
KEMI		12 968	8,04%
CARLISLE COS INC	1 881	2 402	1,49%
EMERSON ELEC CO	3 885	2 545	1,58%
KONGLOMERAT		4 947	3,07%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		156 057	96,82%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		156 057	96,82%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		5 133	3,19%
NETTOFÖRMÖGENHET		161 190	100,00%

Belopp i tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	156 057	193 984
Bank och övriga likvida medel	6 050	8 925
Övriga kortfristiga fordringar not 1	2 867	281
SUMMA TILLGÅNGAR	164 974	203 189
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	3 784	313
SUMMA SKULDER	3 784	313
FONDFÖRMÖGENHET	161 190	202 876
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	183	281
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	2 684	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	2 867	281
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	110	140
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	2 714	0
Övriga skulder	961	173
Summa övriga kortfristiga skulder	3 784	313

Belopp i tkr	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-9 932	30 813
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-16	-8
Utdelningar	3 750	3 592
Valutakursvinster och -förluster netto	0	-27
Summa intäkter och värdeförändring	-6 199	34 371
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 461	-1 232
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	-1
Räntekostnader	0	0
Summa kostnader	-1 462	-1 233
Årets resultat	-7 660	33 138
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	202 876	96 673
Andelsutgivning	87 729	146 185
Andelsinlösen	-121 755	-73 120
Resultat enligt resultaträkning	-7 660	33 138
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	161 190	202 876
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	8 140	5 377
Realisationsförluster	-7 142	-1 319
Orealiserade vinster/förluster	-10 930	26 756
Summa	-9 932	30 813
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Aktiefonden Smart Global

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen. Det är avgörande att kunna göra bedömningar om hur hållbara affärsmodellerna i portföljbolagen är eftersom det i allra högsta grad påverkar intjäningsförmågan och risken i bolaget.

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och lika behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Detta är styrt av lyhörddhet kring preferenser hos investerare men framför allt ett sätt att minimera risker i fonden.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor .

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej. Genom att kombinera denna strategi med en screening som redan har uteslutit bolag med de allra största riskerna relaterade till hållbarhetsaspekter ur fondens investeringsunivers kan förvaltaren fokusera på att investera i de bolag som ger störst riskjusterad avkastning för andelsägarna.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar vapen, kärnvapen, landminor, kemiska, biologiska vapen, klusterbomber eller annat krigsmateriel. Ej heller i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från pornografi, alkohol eller tobak.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräkta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Vidare utesluts länder där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer. Exkluderingen sker med hjälp av externa hållbarhetskonsulter och rapporter som kontinuerligt anger bolag som kan komma att uteslutas ur universet och därtill regelbundna screenings av fondens nuvarande innehav för att försäkra om att inget innehav bryter mot något av fondens kriterier.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2020

Under 2020 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Smart Global organisationsnummer 515602-8846

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Smart Global för år 2020-01-01 – 2020-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 24. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 18-25 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Smart Globals finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 24.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 16 mars 2021
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Specialfonden Idea

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
2 januari 2006.

Förvaltningsavgift 0,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av
totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 2602 miljoner 20201231. Fonden hade nettoinflöden under året om 126 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland, USA, Storbritannien och Danmark. Värdepapperslån och handel med optioner har använts i ringa omfattning under perioden. Fonden hade per 20201231 en nettoaktieandel om 49 procent beräknat enligt åtagandemetoden. Den långsiktiga risknivån för fonden är något lägre än den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 31 december 2020 genererat en avkastning på +10,09 procent.

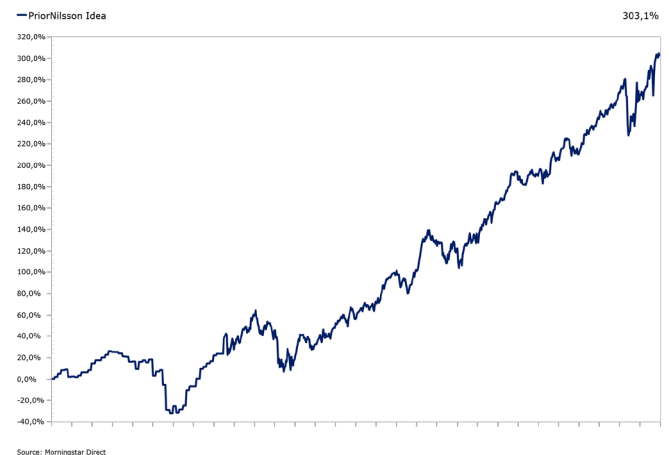
Innehaven som givit störst positivt resultat är Hennes & Mauritz, Volvo och Nolato. Av de innehav som gav förlust stod Klöver, Covivio-Fonciere och TF Bank för den största delen.

Fondens nettoexponering kommer att variera med förvaltarnas syn på aktiemarknaden.

Fonden har i ringa omfattning lånat in aktier med SEB som motpart och för aktielånen ställt säkerheter i form av likvida medel i SEK till SEB. Fonden har inte lånat ut aktier under året. Fonden har ställt säkerheter i form av likvida medel till SEB för öppna derivatpositioner.

RISKINFORMATION

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



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

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2020-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2006	1,81	2,90	3,15	0,59	-6,37	0,32	-0,55	1,52	2,86	0,00	1,95	5,87	14,45
2007	2,59	-0,05	2,25	2,13	2,71	-0,51	-0,13	-1,00	-2,27	-0,27	-3,84	0,18	1,58
2008	-6,08	6,17	1,28	-1,72	2,38	-12,87	3,77	1,33	-12,90	-24,75	-4,34	9,75	-35,92
2009	-8,14	4,30	5,09	19,05	4,05	-0,02	7,84	9,11	1,82	2,85	1,85	4,64	63,71
2010	1,31	-0,01	10,56	3,19	-7,56	-0,09	5,59	-3,19	10,57	-2,64	2,38	8,32	30,26
2011	-2,16	-6,74	2,07	3,73	-2,12	-3,63	-6,66	-10,33	-8,89	11,94	-2,05	-2,58	-25,77
2012	10,15	8,40	-1,61	0,90	-6,73	1,30	4,06	-2,27	2,92	0,89	4,19	1,68	25,28
2013	3,3	3,0	-0,6	1,0	5,0	-5,80	4,03	0,52	3,25	-1,49	2,73	1,02	16,51
2014	0,35	8,27	2,37	1,98	1,69	-0,17	-2,69	-0,39	-1,62	-0,91	3,97	3,34	16,95
2015	6,35	7,86	1,09	0,44	-1,84	-3,45	2,09	-4,16	-4,14	5,22	5,54	-4,09	10,26
2016	-5,16	4,55	3,34	1,69	1,72	-3,92	6,78	2,32	1,01	2,15	1,08	2,32	18,75
2017	0,54	1,39	3,70	4,17	0,16	-1,64	-1,16	-0,33	3,09	1,44	-1,21	-0,37	10,00
2018	0,56	0,74	-0,87	5,21	-0,66	0,94	2,20	3,48	-0,21	-3,27	-0,03	-1,07	6,97
2019	3,12	2,54	0,29	1,83	0,42	1,97	1,40	1,03	0,98	-0,43	1,61	2,00	18,04
2020	1,43	-1,61	-7,98	3,36	2,85	0,92	0,27	2,84	4,03	-5,56	9,72	0,61	10,09

Akkumulerat sedan start: 302,89%

Fondens nyckeltal

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	2 602 733	2 274 926	701 164	547 408	279 476	185 181	168 117	134 880	112 316	87 824
Antal andelar	990 228	854 976	277 460	228 396	128 270	100 925	101 030	94 776	91 995	90 121
Andelsvärde andelsklass A, kr	3 331,69	3 026,27	2 563,70	2 396,75	2 178,81	1 834,84	1 664,02	1 423,14	1 220,89	974,51
Andelsvärde andelsklass B, kr	1 259,15	1 135,31	949,38	--	--	--	--	--	--	--
Nettoavkastning per år	10,09%	18,04%	6,97%	10,00%	18,75%	10,26%	16,95%	16,51%	25,3%	-25,8%
Nordea Hedge Index	9,67%	6,75%	-2,39%	6,19%	5,02%	3,87%	4,24%	8,2%	4,9%	2,6%
OMXS GI/SIXPRX	14,56%	34,57%	-4,16%	9,76%	9,82%	10,17%	15,67%	27,77%	16,6%	-13,7%
Standardavvikelse	15,84%	3,47%	7,72%	6,79%	11,3%	15,4%	9,9%	9,8%	15,8%	21,1%
Omsättningshastighet	2,37	2,3	3,9	3,3	5,7	6,2	6,7	9,0	7,6	9,1
Sharpekvot under perioden	0,6	5,1	1,0	1,5	1,7	0,7	1,3	1,5	1,4	-0,5
Utdelning per andel, kr	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Fondens kostnader

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	62 517	46 668	15 385	12 499	5 826	8 634	6 520	1 593	207	5 500
Transaktionskostnad, tkr	4 721	2 709	1 757	2 444	2 268	1 847	1 110	1 176	1 099	2 221
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt										
Förvaltningsavgifter	2,8%	3,4%	2,3%	2,6%	2,8%	4,7%	4,1%	1,2%	0,4%	3,0%
varav rörliga förvaltningskostnader	2,58%	3,2%	2,1%	2,4%	2,6%	4,7%	4,1%	1,2%	0,4%	3,0%
Årlig avgift, andelsklass A	0,21%	0,21%	0,20%	0,20%	0,20%	2,1%	4,8%	2,1%	1,3%	4,3%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	21 kr	21 kr	266 kr	320 kr	416 kr	590 kr	476 kr	215 kr	125 kr	427 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	278 kr	340 kr	228 kr	256 kr	276 kr	466 kr	407 kr	124 kr	20 kr	304 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITB 21B 280 FEB K	-400	-163	-0,01%
ESSITB 21M 240 JAN S	-300	0	0,00%
ESSITY B	165 416	43 753	1,68%
HENNES MAURITZ B	664 550	114 303	4,39%
HMB 21B 180 FEB K	-500	-244	-0,01%
KONSUMENTVAROR		157 648	6,06%
NOVO NORDISK	358 500	206 370	7,93%
NOVOB 21B 480 FEB K	-100	-33	0,00%
ROCHE HOLDING-GENUS	5 600	16 013	0,62%
LÄKEMEDEL		222 351	8,54%
FACEBOOK	15 960	35 535	1,37%
MEDIA		35 535	1,37%
GETIB 21B 200 FEB K	-200	-121	0,00%
GETIB 21M 160 JAN S	-200	0	0,00%
GETINGE B	176 500	33 906	1,30%
MEDICINSK TEKNIK		33 785	1,30%
AAK	510 582	84 757	3,26%
BOLIDEN	243 000	70 810	2,72%
RÅVAROR		155 567	5,98%
ATVEXA B	68 314	5 704	0,22%
SCANDIC HOTELS AB	305 000	10 614	0,41%
SKISTAR B	16 028	1 712	0,07%
TJÄNSTEFÖRETAG		18 030	0,69%
ASSA ABLOY	222 500	45 056	1,73%
ASSAB 21B 215 FEB K	-600	-222	-0,01%
AUTOLIV	34 000	26 010	1,00%
DAIMLER AG	140 200	81 325	3,12%
EPIROC B	116 683	16 219	0,62%
GRÄNGES	815 324	81 695	3,14%
HEXPOL B	1 084 559	95 441	3,67%
SANDVIK	388 305	78 166	3,00%
SKF B	509 893	108 811	4,18%
SKFB 21B 220 FEB K	-400	-244	-0,01%
SKFB 21B 225 FEB K	-200	-89	0,00%
TRATON	534 485	124 829	4,80%
TRELB 21B 190 FEB K	-200	-76	0,00%
TRELLEBORG B	240 000	43 800	1,68%
VOLKSWAGEN VZO	48 850	74 736	2,87%
VOLVB 21B 210 FEB K	-500	-131	-0,01%
VOLVO B	594 280	115 171	4,43%
VERKSTADSINDUSTRI		890 500	34,21%
NORDEA EUR	865 800	57 983	2,23%
RESURS BANK	572 855	25 778	0,99%
SEB A	293 234	24 778	0,95%
SHB A	463 525	38 287	1,47%
FINANS		146 827	5,64%
NOLATO B	100 762	83 834	3,22%
TELIA	1 530 400	51 972	2,00%
TELEKOMMUNIKATION		135 806	5,22%
ALPHABET A	2 390	33 971	1,31%
MICROSOFT	18 500	33 593	1,29%
IT BOLAG		67 564	2,60%
AKELIUS D	2 450 000	38 019	1,46%
BALDB 21N 390 FEB S	-200	-95	0,00%
BRINOVA B	315 973	9 037	0,35%
COREM PROP A	145 836	2 742	0,11%
COREM PROP B	1 460 992	27 467	1,06%
DIÖS	311 891	23 953	0,92%
FABEGE	50 000	6 468	0,25%
FASTPARTNER D	42 362	3 402	0,13%
JOHN MATTSON	224 915	30 543	1,17%
MAXFAST OPT 2020-27	342 286	2 745	0,11%
NYFOSA FASTIGHETER	80 683	6 612	0,25%
PANDOX	115 115	16 715	0,64%
SAGAX D	360 000	11 538	0,44%
VONOVIA SE	70 000	41 989	1,61%
FASTIGHETS- OCH BYGG		221 134	8,50%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2020-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
BESQAB AB	207 612	25 848	0,99%
NORDIC WATERPROOFING	352 142	57 751	2,22%
PEAB B	200 430	17 969	0,69%
SKAB 21B 215 FEB K	-200	-113	0,00%
SKAB 21B 225 FEB K	-200	-55	0,00%
SKANSKA B	618 244	129 646	4,98%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		231 045	8,88%
OMX 21O 1720 MAR S	150	334	0,01%
OMX 21O 1760 MAR S	600	1 733	0,07%
OMX 21O 1820 MAR S	280	1 204	0,05%
OMX 21O 1860 MAR S	240	1 347	0,05%
INDEXOPTIONER		4 618	0,18%
COREM 230207	10 000 000	9 907	0,38%
COREM 240429	10 000 000	10 031	0,39%
HEIMSTADEN PRP 241011	7 500 000	7 536	0,29%
IF PRP T1 230322	2 000 000	2 011	0,08%
KLÖVERN PRP 230621	7 000 000	7 102	0,27%
KVALITENA 221205	2 000 000	1 880	0,07%
LF BANK PRP 241004	10 000 000	10 450	0,40%
LF BANK PRP 251119	6 000 000	6 081	0,23%
LANDSHYPOTEK PRP T1 220329	14 000 000	14 374	0,55%
M2 ASSET 221219	8 750 000	8 651	0,33%
MAXFAST PRP 270326	3 726 366	3 205	0,12%
NIVIKA 211129	6 000 000	6 150	0,24%
NORDNET PRP 240321	4 000 000	4 228	0,16%
NP3 FASTIGHETER 220523	5 000 000	5 111	0,20%
NP3 FASTIGHETER 240105	5 000 000	5 021	0,19%
NYFOSA 220522	17 500 000	17 658	0,68%
SBAB PRP 240905	4 000 000	4 115	0,16%
STENDÖRREN PRP 240924	25 000 000	25 606	0,98%
SWEDAVIA PRP 241126	8 750 000	8 684	0,33%
TRIANON PRP 230417	20 000 000	20 350	0,78%
TRIANONON 210226	13 000 000	13 035	0,50%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		191 187	7,35%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		2 511 596	96,50%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		91 137	3,50%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 602 733	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
ASSA ABLOY		44 834	1,72%
COREM PROPERTY AB		50 147	1,94%
ESSITY		43 589	1,67%
GETINGE		33 785	1,30%
HENNES MAURITZ		114 059	4,38%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK		16 531	0,63%
MAXFASTIGHETER		5 950	0,23%
NP3 FASTIGHETER		10 132	0,39%
NYFOSA		24 270	0,93%
SKANSKA		129 478	4,98%
SKF		108 479	4,17%
TRELLEBORG		43 724	1,68%
TRIANON		33 385	1,28%
VOLVO		115 040	4,42%

Belopp i tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 513 129	2 070 942
Bank och övriga likvida medel	98 163	213 274
Övriga kortfristiga fordringar not 1	7 870	13 164
SUMMA TILLGÅNGAR	2 619 162	2 297 380
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1 533	6 381
Övriga kortfristiga skulder not 2	14 897	16 072
SUMMA SKULDER	16 429	22 453
FONDFÖRMÖGENHET	2 602 733	2 274 926
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	17 847	73 775
I procent av fondförmögenheten	0,7%	3,2%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	1 173	1 792
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	6 697	11 372
Summa övriga kortfristiga fordringar	7 870	13 164
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	2 471	12 000
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	11 656	2 335
Banklån	0	0
Övriga skulder	771	1 737
Summa övriga kortfristiga skulder	14 897	16 072

Belopp i tkr	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	228 260	233 040
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-718	3 992
Ränteintäkter	9 154	4 073
Utdelningar	27 622	21 668
Valutakursvinster och -förluster netto	26	-829
Summa intäkter och värdeförändring	264 344	261 945
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-62 517	-46 668
Ersättning till förvaringsinstitut och banker	-170	-130
Analyskostnader	0	0
Räntekostnader	-96	-348
Summa kostnader	-62 783	-47 147
Årets resultat	201 561	214 798
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 274 926	701 164
Andelsutgivning	1 066 058	1 659 026
Andelsinlösen	-939 812	-300 061
Resultat enligt resultaträkning	201 561	214 798
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 602 733	2 274 926
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	321 412	127 195
Realisationsförluster	-139 785	-73 696
Orealiserade vinster/förluster	46 633	179 541
Summa	228 260	233 040
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 374	1 470
Realisationsförluster	-916	-2
Orealiserade vinster/förluster	-1 176	2 524
Summa	-718	3 992

Hållbarhetsinformation - Specialfonden Idea

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen. Det är avgörande att kunna göra bedömningar om hur hållbara affärsmodellerna i portföljbolagen är eftersom det i allra högsta grad påverkar intjäningsförmågan och risken i bolaget.

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Detta är styrt av lyhördhet kring preferenser hos investerare men framför allt ett sätt att minimera risker i fonden.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor .

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej. Genom att kombinera denna strategi med en screening som redan har uteslutit bolag med de allra största riskerna relaterade till hållbarhetsaspekter ur fondens investeringsunivers kan förvaltaren fokusera på att investera i de bolag som ger störst riskjusterad avkastning för andelsägarna.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar vapen, kärnvapen, landminor, kemiska, biologiska vapen, klusterbomber eller annat krigsmateriel. Ej heller i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från pornografi, alkohol eller tobak.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Vidare utesluts länder där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer. Exkluderingen sker med hjälp av externa hållbarhetskonsulter och rapporter som kontinuerligt anger bolag som kan komma att uteslutas ur universet och därtill regelbundna screenings av fondens nuvarande innehav för att försäkra om att inget innehav bryter mot något av fondens kriterier.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2020

Under 2020 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Idea organisationsnummer 515602-0637

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Idea för år 2020-01-01 – 2020-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 32. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 26-33 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Ideas finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 32.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 16 mars 2021
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

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 169 av 217 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 20201231 var enligt åtagandemetoden 6,95% av fondförmögenheten som var 1816 mkr. Fonden hade nettoutflöde under året om 264 miljoner kronor. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning.

Fonden har i ringa omfattning lånat in aktier med SEB som motpart och för aktielånen ställt säkerheter i form av likvida medel i SEK till SEB. Fonden har inte lånat ut aktier under året. Fonden har ställt säkerheter i form av likvida medel till SEB för öppna derivatpositioner.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 91,1 procent jämfört med hedgefondindexet som avkastat 137,1 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, sjönk den under perioden med 0,17 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 21,70 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i SHB, Fagerhult och Sagax. Största negativa aktiebidragen har Akelius, Telia och Eltel 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.
Evigt high water mark.

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



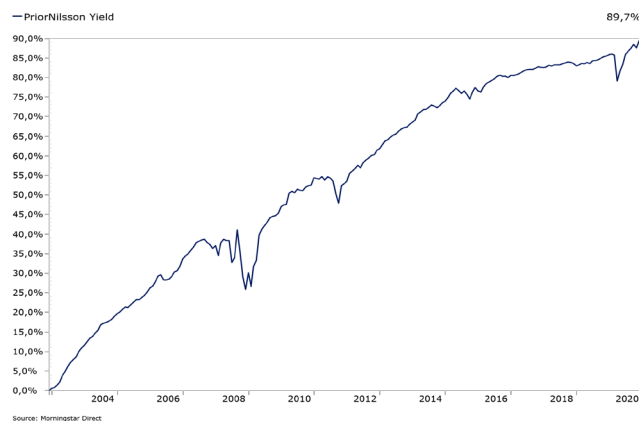
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



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

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

SSVX 30 dagar är räntan på stadsskuldsväxlar med 30 dagars löptid vilket är fondens avkastningströskel.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2020-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	Nordea/SIX HFSAw
2002												0,5	0,5	0,3	0,8
2003	0,3	0,6	0,8	1,6	1,0	1,2	1,0	0,7	0,6	1,3	0,8	0,6	11,0	3,2	1,7
2004	0,9	0,8	0,4	0,7	0,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,7	0,6	7,2	2,2	5,1
2005	0,4	0,6	0,5	-0,1	0,6	0,6	0,5	0,00	0,4	0,5	0,7	0,9	5,5	1,7	10,2
2006	0,4	0,9	1,1	0,3	-1,0	-0,0	0,1	0,5	0,9	0,3	0,9	1,4	5,9	2,2	3,2
2007	0,6	0,3	0,7	0,6	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,6	-0,4	-0,8	0,6	2,6	3,4	2,6
2008	-1,9	2,4	0,7	-0,2	-0,0	-4,0	1,0	2,5	-1,4	-4,8	-2,4	3,4	-5,0	4,2	-3,7
2009	-2,7	4,0	1,2	4,9	1,1	0,7	0,6	0,8	0,2	0,1	0,4	1,2	13,0	0,5	16,4
2010	0,3	0,1	2,0	0,3	-0,5	0,6	-0,2	-0,1	0,6	0,2	0,1	1,2	5,0	0,4	5,7
2011	-0,1	-0,1	0,4	0,3	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-1,6	3,0	0,3	0,4	0,2	1,7	2,6
2012	1,3	0,3	0,4	0,5	-0,4	0,8	0,4	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	5,4	1,4	4,8
2013	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,06	0,4	0,3	4,1	0,9	8,2
2014	0,3	0,9	0,3	0,3	0,0	0,3	0,3	-0,2	-0,2	0,3	2,9	0,2	3,1	0,5	4,2
2015	0,5	0,6	0,3	0,3	-0,3	-0,3	0,32	-0,5	-0,6	1,0	0,6	-0,5	1,5	-0,2	3,9
2016	-0,17	0,74	0,47	0,21	0,23	0,25	0,37	0,14	-0,14	0,02	-0,2	0,30	2,24	-0,62	5,02
2017	-0,02	0,11	0,12	0,24	0,22	0,13	0,04	-0,01	0,14	0,23	-0,07	-0,04	1,12	-0,67	6,19
2018	0,09	0,24	-0,11	0,15	0,00	0,00	0,17	0,08	0,13	-0,06	-0,15	-0,31	0,24	-0,67	-2,39
2019	0,14	0,19	-0,04	0,15	-0,13	0,39	0,02	0,10	0,22	0,22	0,09	0,19	1,56	-0,39	6,75
2020	0,09	-0,15	-3,56	1,40	0,95	1,41	0,41	0,40	0,54	-0,46	0,97	0,15	2,07	-0,17	9,67

Akkumulerat sedan start

91,19 21,76 137,15

Fondens nyckeltal

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Fondförmögenhet, tkr	1 816 058	2 047 654	2 184 165	1 379 566	1 027 540	615 037	510 804	427 340	329 991	283 619
Antal andelar	1 524 054	1 754 035	1 900 132	1 202 998	906 072	554 491	468 508	403 497	324 687	291 275
Andelsvärde, kr	1 191,60	1 167,40	1 149,48	1 146,77	1 134,06	1 109,19	1 092,75	1 059,90	1 016,34	973,72
Nettoavkastning per år	2,07%	1,56%	+0,24%	1,12%	2,21%	1,48%	3,12%	4,16%	5,4%	0,2%
SSVX 30 dagar	-0,17%	-0,39%	-0,67%	-0,67%	-0,62%	-0,25%	0,5%	0,97%	1,4%	1,7%
SIX Harcourt Hedge Index AW / Nordea Hedge fund index	9,67%	6,75%	-2,39%	6,19%	5,02%	3,87%	4,24%	8,24%	4,8%	2,6%
OMXS GI/SIXPRX	+14,56%	+34,57%	-4,16%	9,76%	9,82%	10,19%	15,67%	27,7%	16,6%	-13,7%
Standardavvikelse	4,55%	0,47%	0,55%	0,35%	1,0%	1,9%	1,0%	0,6%	1,4%	4,3%
Omsättningshastighet	3,0	2,8	3,1	2,5	2,4	2,72	3,5	4,0	3,5	4,7
Sharpekvot under perioden	0,49	3,3	1,6	4,8	2,9	1,4	2,5	5,1	2,4	-0,3
Utdelning per andel, kr	0	0	0	0	0	0	0	0	10,00	8,13

Fondens kostnader

2020-12-31

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Depåavgifter, tkr	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	29 384	29 572	23 833	17 212	12 167	8 645	7 807	6 371	4 517	3 043
Transaktionskostnad, tkr	3 006	1 612	887	1 414	1 484	1 080	828	597	528	612
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt										
Förvaltningsavgifter	1,55%	1,39%	1,30%	1,43%	1,6%	1,5%	1,6%	1,8%	1,5%	1,1%
varav rörliga förvaltningsavgifter	0,55%	0,39%	0,30%	0,43%	0,6%	1,5%	1,6%	1,8%	1,5%	1,1%
Årlig avgift	1,01%	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	1,8%	1,8%	1,9%	1,7%	1,3%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr	101 kr	100 kr	100 kr	100 kr	100 kr	177 kr	181 kr	193 kr	171 kr	126 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	155 kr	139 kr	130 kr	143 kr	156 kr	154 kr	164 kr	176 kr	153 kr	105 kr

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
RE:NEWCELL	2 000	455	0,03%
MEDICINSK TEKNIK		455	0,03%
NORDEA EUR FINANS	344 968	23 103 23 103	1,27% 1,27%
TELA TELEKOMMUNIKATION	1 109 379	37 675 37 675	2,07% 2,07%
AKELIUS D	1 076 086	16 699	0,92%
AROS BOSTAD PREF B	91 342	9 226	0,51%
FASTPARTNER D	296 035	23 772	1,31%
JOHN MATTSON	424	58	0,00%
MAXFAST OPT 2020-27	179 628	1 441	0,08%
SAGAX D	368 474	11 810	0,65%
FASTIGHETS- OCH BYGG		63 004	3,47%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		124 236	6,84%
AMBEA FC 210211	15 000 000	14 990	0,83%
AMBEA FC 210318	30 000 000	29 962	1,65%
ARJO FC 210208	20 000 000	19 988	1,10%
ARJO FC 210512	25 000 000	24 941	1,37%
AXFAST FC 210311	15 000 000	14 988	0,83%
BALDER FC 210311	45 000 000	44 965	2,48%
BRAVIDA FC 210226	30 000 000	29 972	1,65%
CLOETTA FC 210326	20 000 000	19 974	1,10%
DIÖS FC 210115	30 000 000	29 991	1,65%
DIÖS FC 210311	30 000 000	29 957	1,65%
FABEGE FC 210111	35 000 000	34 997	1,93%
FABEGE FC 210330	20 000 000	19 983	1,10%
FASTPARTNER FC 210111	15 000 000	14 998	0,83%
FASTPARTNER FC 210322	20 000 000	19 975	1,10%
FASTPARTNER FC 210330	15 000 000	14 979	0,82%
HUMLEGÅRDEN FC 210211	20 000 000	19 992	1,10%
HUMLEGÅRDEN FC 210315	35 000 000	34 974	1,93%
KLÖVERN FC 210210	20 000 000	19 980	1,10%
KLÖVERN FC 210604	70 000 000	69 683	3,84%
LOOMIS FC 210226	25 000 000	24 979	1,38%
PLATZER FC 210226	20 000 000	19 980	1,10%
PLATZER FC 210309	15 000 000	14 982	0,82%
SSAB FC 210223	20 000 000	19 982	1,10%
STENVALVET FC 210317	15 000 000	14 987	0,83%
SVEASKOG FC 210318	40 000 000	39 993	2,20%
VASAKRONAN FC 210218	3 000 000	3 000	0,17%
WALLENSTAM FC 210112	30 000 000	29 996	1,65%
WALLENSTAM FC 210125	20 000 000	19 994	1,10%
ÅLANDSBANKEN FC 210225	20 000 000	19 994	1,10%
ÅLANDSBANKEN FC 210503	30 000 000	29 975	1,65%
ÅLANDSBANKEN FC 210615	20 000 000	19 978	1,10%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		767 127	42,24%
COREM 230207	15 000 000	14 861	0,82%
ELEKTA 220328	6 000 000	6 071	0,33%
ELEKTA 250313	24 000 000	24 052	1,32%
FASTPARTNER 210915	9 000 000	9 053	0,50%
GETINGE 210521	42 000 000	42 103	2,32%
HEDINS 221005	10 000 000	9 950	0,55%
HEIMSTADEN 230531	10 000 000	10 029	0,55%
HEIMSTADEN PRP 241011	12 500 000	12 560	0,69%
IF PRP 210112	10 000 000	10 099	0,56%
IF PRP T1 230322	12 000 000	12 069	0,66%
JYSKE BANK PRP 210916	5 000 000	5 163	0,28%
KLÖVERN PRP 230621	13 600 000	13 799	0,76%
KLÖVERN 230605	27 000 000	27 906	1,54%
LF BANK PRP 241004	4 000 000	4 180	0,23%
LHYP PRP T1 220329	21 000 000	21 561	1,19%
M2 ASSET 221219	20 000 000	19 774	1,09%
MAXFASTIGHETER 211015	5 333 328	5 387	0,30%
MAXFASTIGHETER 230522	6 250 000	5 875	0,32%
MAXFASTIGHETER PRP 270326	12 929 238	11 119	0,61%
NORDEDA SUB 230806	25 000 000	25 002	1,38%
NIBE 210621	4 000 000	4 009	0,22%
NIVIKA 211129	12 000 000	12 300	0,68%
NORDAX 220923	16 000 000	15 971	0,88%
NORDEA T2 230923	14 000 000	14 093	0,78%

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
NP3 FAST 220523	3 500 000	3 578	0,20%
NP3 FAST 230313	8 750 000	8 845	0,49%
NP3 FAST 240105	7 500 000	7 532	0,41%
NYFOSA 220522	38 750 000	39 100	2,15%
OFFENTLIGA HUS PRP 250107	2 500 000	2 738	0,15%
PEAB 210906	12 000 000	11 988	0,66%
RESURS BANK 290312	2 000 000	1 998	0,11%
RESURS BANK PRP 241211	6 000 000	5 991	0,33%
ROTTNEROS 220901	1 000 000	1 028	0,06%
RSA PRP T1 220327	22 000 000	22 715	1,25%
SBAB PRP 240905	4 000 000	4 115	0,23%
SHB SUB 221115	15 000 000	15 060	0,83%
SPB SKÅNE 241021	6 000 000	6 027	0,33%
SSAB 240626	7 000 000	7 067	0,39%
STENDÖRREN PRP 240924	23 750 000	24 325	1,34%
STOREBRAND PRP 250327	10 000 000	10 048	0,55%
STOREBRAND T2 240916	4 000 000	4 019	0,22%
SVENSK FASTIGHETS FIN 220220	8 000 000	8 052	0,44%
SVENSK FASTIGHETS FIN 240311	4 000 000	3 962	0,22%
SVEASKOG 220926	5 000 000	5 039	0,28%
SWEDAVIA PRP 241126	20 000 000	19 850	1,09%
TOPDANMARK PRP 221123	3 000 000	4 084	0,22%
TRIANON PRP 230417	20 000 000	20 350	1,12%
TRIANONON 210226	17 000 000	17 046	0,94%
TRYGG PRP 210526	2 000 000	2 016	0,11%
TRYGG PRP 231026	2 000 000	2 007	0,11%
VACSE 240603	4 000 000	4 109	0,23%
WALLENSTAM 221123	12 000 000	12 143	0,67%
VATTENFALL T1 220319	28 000 000	28 303	1,56%
WIHLBORG 210308	20 000 000	20 012	1,10%
WIHLBORG 210929	20 000 000	20 093	1,11%
WIHLBORG 220829	8 000 000	8 008	0,44%
VW FINANS 220121	20 000 000	20 008	1,10%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		708 241	39,00%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		1 475 368	81,24%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 599 604	88,08%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		216 454	11,92%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 816 058	100%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
Ambea		44 952	2,48%
Arjo		44 929	2,47%
Diös		59 949	3,30%
Elekta		30 123	1,65%
Fabege		54 979	3,03%
Fastpartner		82 777	4,56%
Heimstaden		22 590	1,24%
Humlegården		54 967	3,03%
Klövern		131 367	7,24%
Maxfastigheter		23 821	1,31%
Nordea		37 196	2,05%
NP3 Fastigheter		19 954	1,10%
Platzer		34 962	1,92%
Resurs Bank		7 990	0,44%
IF		22 168	1,22%
SSAB		27 049	1,49%
Storebrand		14 068	0,77%
Sveaskog		45 032	2,48%
Svensk Fastighetsfinansiering		12 014	0,66%
Trianon		37 396	2,06%
Trygg Forsikring		4 022	0,22%
Wallenstam		62 132	3,42%
Wihlborg		48 114	2,65%
Ålandsbanken		69 947	3,85%

Belopp i tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 599 091	1 792 118
Bank och övriga likvida medel	203 248	257 682
Övriga kortfristiga fordringar not 1	16 545	3 352
SUMMA TILLGÅNGAR	1 818 885	2 053 151
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	1 673
Övriga kortfristiga skulder not 2	2 827	3 823
SUMMA SKULDER	2 827	5 496
FONDFÖRMÖGENHET	1 816 058	2 047 654
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	20 000	43 000
i procent av fondförmögenheten	1,1%	2,1%
Ställda säkerheter för derivat	16 604	10 622
I procent av fondförmögenheten	0,9%	0,5%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	2 580	3 352
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	13 965	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	16 545	3 352
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	2 210	2 946
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	0
Skuld inlösen av fondandelar	160	289
Övriga skulder	457	588
Summa övriga kortfristiga skulder	2 827	3 823

Belopp i tkr	2020-01-01 – 2020-12-31	2019-01-01 – 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	33 357	27 787
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-9 329	10 009
Ränteintäkter	31 923	22 298
Utdelningar	6 819	2 394
Övriga intäkter	0	0
Valutakursvinster och -förluster netto	-532	-87
Summa intäkter och värdeförändring	62 237	62 401
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-29 384	-29 572
Ersättning till förvaringsinstitut	0	-1
Analyskostnader	-108	-100
Aktielånekostnader	-58	-249
Summa kostnader	-29 549	-29 922
Årets resultat	32 688	32 479
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 047 655	2 184 167
Andelsutgivning	559 129	966 096
Andelsinlösen	-823 414	-1 135 087
Resultat enligt resultaträkning	32 688	32 479
Fondförmögenhet vid årets slut	1 816 058	2 047 654
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	61 591	39 448
Realisationsförluster	-23 343	-17 938
Orealiserade vinster/förluster	-4 891	6 277
Summa	33 357	27 787
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	362	2 931
Realisationsförluster	-2 218	-1 417
Orealiserade vinster/förluster	-7 473	8 495
Summa	-9 329	10 009

Hållbarhetsinformation - Hedgefonden Yield

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen. Det är avgörande att kunna göra bedömningar om hur hållbara affärsmodellerna i portföljbolagen är eftersom det i allra högsta grad påverkar intjäningsförmågan och risken i bolaget.

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och lika-behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Detta är styrt av lyhörighet kring preferenser hos investerare men framför allt ett sätt att minimera risker i fonden.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor .

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej. Genom att kombinera denna strategi med en screening som redan har uteslutit bolag med de allra största riskerna relaterade till hållbarhetsaspekter ur fondens investeringsunivers kan förvaltaren fokusera på att investera i de bolag som ger störst riskjusterad avkastning för andelsägarna.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar vapen, kärnvapen, landminor, kemiska, biologiska vapen, klusterbomber eller annat krigsmateriel. Ej heller i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från pornografi, alkohol eller tobak.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillräkta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Vidare utesluts länder där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer. Exkluderingen sker med hjälp av externa hållbarhetskonsulter och rapporter som kontinuerligt anger bolag som kan komma att uteslutas ur universet och därtill regelbundna screenings av fondens nuvarande innehav för att försäkra om att inget innehav bryter mot något av fondens kriterier.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2020

Under 2020 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Yield organisationsnummer 504400-8992

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Yield för år 2020-01-01 – 2020-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 40. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 34-41 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Yields finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 40.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 16 mars 2021
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Fonden Balans

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branschereferent sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2019.

Fondens utveckling

Fonden startade 2019-12-02 och består av fonden Yield och Idea. Fondförmögenheten uppgår till 527 miljoner och fonden har haft nettoinflöden om 101 miljoner kronor under året.

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

Förvaltningsavgift 1,0%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

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

Startdatum 2019-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



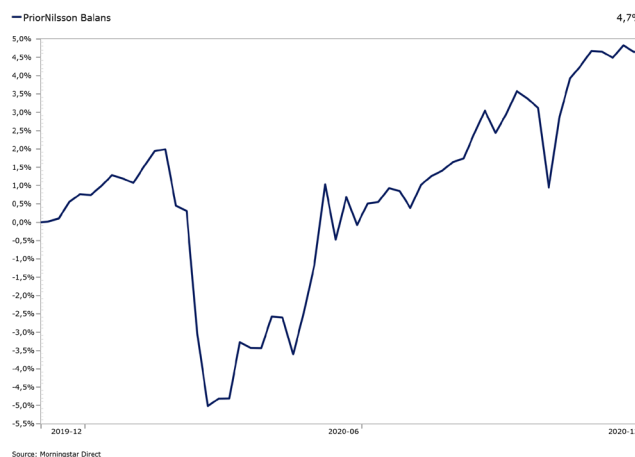
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2020-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2019												0,58	0,58
2020	0,48	-0,61	-4,83	1,91	1,45	1,19	0,37	1,14	1,50	-2,04	3,46	0,25	4,09

Akkumulerat sedan start: 4,70%

Fondens nyckeltal

2020-12-31

	2020	2019 12 02 -2019 12 31
Fondförmögenhet, tkr	527 642	406 303
Antal andelar	503 978	403 949
Andelsvärde andelsklass, kr	1 046,96	1 005,83
Nettoavkastning period, dec 2019	4,09%	0,58%
Utdelning	--	--
Omsättningshastighet	0	--

Fondens kostnader

2020-12-31

	2020	2019 12 02 -2019 12 31
Depåavgifter, tkr	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	10 123	1 098
Transaktionskostnader, tkr	0	0
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0
Kostnader omräknat till årstakt (för kort mätperiod)		
Förvaltningsavgifter	2,07%	--
varav rörliga förvaltningskostnader	1,07%	--
Årsavgift	1,00%	--
Årsavgift för engångsinsättning på 10 000 kr	100	--
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr	207	--

Innehav och positioner i finansiella instrument

2020-12-31

UPPTAGNA 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %	
IDEA	49 889	166 216	31,50%	
YIELD	289 291	344 719	65,33%	
FONDER		510 936	96,83%	
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD			510 936	96,83%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO			16 707	3,17%
NETTOFÖRMÖGENHET			527 642	100,00%

Belopp i tkr	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	510 936	401 838
Bank och övriga likvida medel	16 880	4 494
Övriga kortfristiga fordringar not 1	546	1 070
SUMMA TILLGÅNGAR	528 361	407 401
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	719	1 098
SUMMA SKULDER	719	1 098
FONDFÖRMÖGENHET	527 642	406 303
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	546	1 070
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	546	1 070
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	719	1 098
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	0
Övriga skulder	0	0
Summa övriga kortfristiga skulder	719	1 098

Belopp i tkr	2020-12-02 – 2020-12-31	2019-12-02 – 2019-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	21 098	2 858
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	0	0
Erhållen rabatt fondarvoden	9 063	1 070
Summa intäkter och värdeförändring	30 161	3 927
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-10 123	-1 098
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-3	0
Summa kostnader	-10 127	-1 098
Årets resultat	20 035	2 829
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	406 303	0
Andelsutgivning	105 079	403 474
Andelsinlösen	-3 775	0
Resultat enligt resultaträkning	20 035	2 829
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	527 642	406 303
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	21 098	2 858
Summa	21 098	2 858
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Fonden Balans

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen. Det är avgörande att kunna göra bedömningar om hur hållbara affärsmodellerna i portföljbolagen är eftersom det i allra högsta grad påverkar intjäningsförmågan och risken i bolaget.

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och lika behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Detta är styrt av lyhördhet kring preferenser hos investerare men framför allt ett sätt att minimera risker i fonden.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor .

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej. Genom att kombinera denna strategi med en screening som redan har uteslutit bolag med de allra största riskerna relaterade till hållbarhetsaspekter ur fondens investeringsunivers kan förvaltaren fokusera på att investera i de bolag som ger störst riskjusterad avkastning för andelsägarna.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar vapen, kärnvapen, landminor, kemiska, biologiska vapen, klusterbomber eller annat krigsmateriel. Ej heller i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från pornografi, alkohol eller tobak.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Vidare utesluts länder där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer. Exkluderingen sker med hjälp av externa hållbarhetskonsulter och rapporter som kontinuerligt anger bolag som kan komma att uteslutas ur universet och därtill regelbundna screenings av fondens nuvarande innehav för att försäkra om att inget innehav bryter mot något av fondens kriterier.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2020

Under 2020 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Balans organisationsnummer 515603-0644

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Balans för år 2020-01-01 – 2020-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 47. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 42-48 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Balans finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om förvaltare av alternativa investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 47.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

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

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 16 mars 2021
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Aktiefond Evolve

PriorNilsson Evolve investerar i små och medelstora bolag i Europa med särskilt fokus på så kallade mikrobolag. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet MSCI Europe Small cap NR Eur genom att bedriva en aktiv förvaltning oberoende av index. Fonden inriktar sig inte mot en speciell bransch utan är diversifierad.



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm



Ansvarig förvaltare:
Jonas Skilje

Fondens utveckling

Evolves kapital var dryga 68 miljoner kronor per 20201231 då den endast varit igång sju månader. Fonden hade nettoinflöden under året om 59 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 95 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är något högre än svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat eller lånat ut aktier.

Evolve har under perioden 1 juni till 31 december 2020 genererat en avkastning på +30,18 procent för andelsklass A och 37,65% för andelsklass B. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade +19,3 procent enligt MSCI Europe Small cap NR EUR, som avspeglar utvecklingen på den europeiska aktiemarknaden för små bolag inklusive utdelningar. De branscher där fonden har största andel innehav är IT-bolag, verkstadsindustri, hälsovård och teknologi.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Thunderful Group, Fasadgruppen, Exsitec Holding och Pricer. Av de innehav som gav förlust stod FAES Farma SA, Atvexa, RTX A/S och Forterra PLC för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige, Storbritannien, Schweiz och Tyskland.

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

Förvaltningsavgift 1,3%
Insättnings-/uttagsavgift 0

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%
av totalavkastningen överstigande
avkastningströskeln 5% per år.
Evtigt high water mark.

Startdatum 2020-06-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



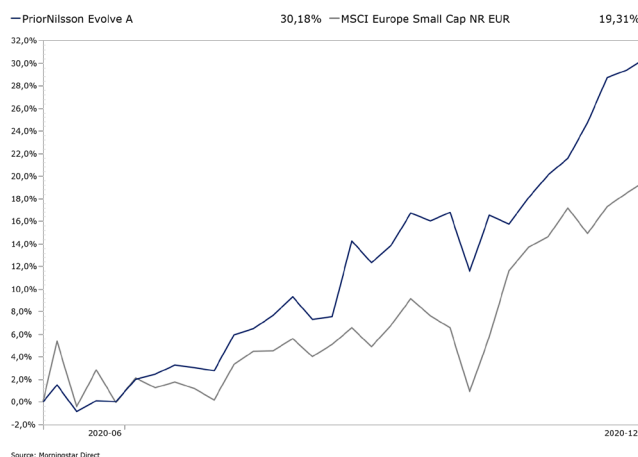
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2020-12-31

Aktiefond Evolve andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2020						0,13	2,64	6,67	3,87	-2,05	7,52	8,52	30,18

Akkumulerat sedan start: 30,18%

Aktiefond Evolve andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2020						0,45	3,17	7,89	4,68	-1,52	7,96	10,61	37,65

Akkumulerat sedan start: 37,65%

Fondens nyckeltal

2020-12-31

	2020-06-01	-2020-12-31
Fondförmögenhet, tkr		68 411
Antal andelar		49 886
Andelsvärde andelsklass A, kr		1 301,82
Nettoavkastning period, juni-dec 2020		30,18%
Utdelning		--
Omsättningshastighet		2,99

Fondens kostnader

2020-12-31

	2020-06-01	-2020-12-31
Depåavgifter, tkr		1
Förvaltningsavgifter, tkr		2 116
Transaktionskostnader, tkr		60
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr		--
Kostnader omräknat till årstakt (för kort mätperiod)		
Förvaltningsavgifter, andelsklass A (årstakt)		12,77%
Årlig avgift, andelsklass A		1,30%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr, andelsklass A		130
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr (kort mätperiod), andelsklass A (årstakt)		1 277

Andelsklass B

2020-12-31

	2020-06-01	-2020-12-31
Andelsvärde andelsklass B, kr		1 376,47
Nettoavkastning andelsklass B, juni-dec 2020		37,65%
Antal andelar, andelsklass B		2 520
Förvaltningsavgifter, andelsklass B		1%
Årlig avgift, andelsklass B		1,90%
Årlig avgift för engångsinsättning på 10 000 kr, andelsklass B		190
Förvaltningskostnad för engångsinsättning på 10 000 kr, andelsklass B (årstakt)		190

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2020-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
BOSSARD HOLDING AG-R	942	1 555	2,27%
FENIX OUTDOOR	2 599	2 667	3,90%
KONSUMENTVAROR		4 222	6,17%
ECKERT & ZIEGLER	5 217	2 348	3,43%
ELOS MEDTECH	9 439	1 019	1,49%
TRISTEL PLC	15 683	927	1,36%
MEDICINSK TEKNIK		4 295	6,28%
ATVEXA B	31 995	2 672	3,91%
TJÄNSTEFÖRETAG		2 672	3,91%
ETTEPLAN OYJ	14 914	1 939	2,83%
FORTINOVA FASTIGHETR	33 600	1 478	2,16%
GRÄNGES	13 908	1 394	2,04%
INTERROLL HOLDING AG	105	2 619	3,83%
KARDEX AG-REG	932	1 670	2,44%
MYCRONIC	11 290	2 771	4,05%
VERKSTADSINDUSTRI		11 870	17,35%
RATOS B	80 683	3 105	4,54%
INVESTMENTBOLAG		3 105	4,54%
RESURS BANK	20 000	900	1,32%
FINANS		900	1,32%
BAHNHOF	29 577	1 096	1,60%
INTRED SPA	12 608	1 215	1,78%
NOLATO B	1 764	1 468	2,15%
TELEKOMMUNIKATION		3 778	5,52%
EMIS GROUP PLC	9 103	1 110	1,62%
EXSITEC HOLDING	42 783	2 845	4,16%
IVU TRAFFIC TECH	14 273	2 736	4,00%
KONSOLIDATOR A/S	15 000	648	0,95%
LIVECHAT SOFTWARE	3 000	698	1,02%
MICRO SYSTEMATION B	37 616	1 527	2,23%
PRICER B	71 359	2 765	4,04%
IT BOLAG		12 330	18,02%
CVS GROUP PLC	10 647	1 758	2,57%
FAES FARMA SA	38 886	1 354	1,98%
STILLE AB	9 502	874	1,28%
VETOQUINOL SA	3 023	2 555	3,73%
VIRBAC SA	1 129	2 725	3,98%
HÄLSOVÅRD		9 267	13,55%
DOTDIGITAL GROUP	139 027	2 466	3,61%
JUDGES SCIENTIFIC PL	1 047	741	1,08%
LEM HOLDING SA-REG	76	1 215	1,78%
OXFORD INSTRUMENTS P	4 682	1 054	1,54%
PONSSE OYJ	9 604	2 815	4,11%
TEKNOLOGI		8 291	12,12%
ELEKTRO IMPORTÖREN	25 750	1 463	2,14%
HANDEL		1 463	2,14%
FASADGRUPPEN	5 164	454	0,66%
FASTIGHETS- OCH BYGG		454	0,66%
NORDIC WATERPROOFING	7 032	1 153	1,69%
STEICO SE	2 277	1 358	1,98%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		2 511	3,67%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		65 156	95,24%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		65 156	95,24%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		3 256	4,76%
NETTOFÖRMÖGENHET		68 411	100,00%

Belopp i tkr 2020-12-31

TILLGÅNGAR

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	65 156
Bank och övriga likvida medel	8 567
Övriga kortfristiga fordringar not 1	980
SUMMA TILLGÅNGAR	74 702

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	6 291
SUMMA SKULDER	6 291

FONDFÖRMÖGENHET **68 411**

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	0
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	980
Summa övriga kortfristiga fordringar	980

Not 2**Övriga kortfristiga skulder**

Skuld till fondbolag	1 112
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	5 047
Övriga skulder	131
Summa övriga kortfristiga skulder	6 291

Belopp i tkr	2020-06-01 – 2020-12-31
Intäkter och värdeförändring	
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	11 216
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0
Ränteintäkter	-1
Utdelningar	80
Erhållen rabatt fondarvoden	-7
Summa intäkter och värdeförändring	11 287
Kostnader	
Ersättning till fondbolaget	-2 116
Ersättning till förvaringsinstitut	-1
Räntekostnader	0
Summa kostnader	-2 117
Periodens resultat	9 170
Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid årets början	0
Andelsutgivning	74 584
Andelsinlösen	-15 343
Resultat enligt resultaträkning	9 170
Lämnad utdelning	0
Fondförmögenhet vid årets slut	68 411
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT	
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	5 115
Realisationsförluster	-425
Orealiserade vinster/förluster	6 525
Summa	11 216
Ränterelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	0
Realisationsförluster	0
Orealiserade vinster/förluster	0
Summa	0

Hållbarhetsinformation - Fonden Evolve

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut – både som källor till risk och avkastning. Detta är emellertid inte nödvändigtvis avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

Miljöaspekter (t ex bolagens inverkan på miljö och klimat).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen. Det är avgörande att kunna göra bedömningar om hur hållbara affärsmodellerna i portföljbolagen är eftersom det i allra högsta grad påverkar intjäningsförmågan och risken i bolaget.

Sociala aspekter (t ex mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och lika behandling).

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Detta är styrt av lyhörighet kring preferenser hos investerare men framför allt ett sätt att minimera risker i fonden.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor .

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut. Detta påverkar förvaltarens bedömning av den riskjusterade avkastningen men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden eller ej. Genom att kombinera denna strategi med en screening som redan har uteslutit bolag med de allra största riskerna relaterade till hållbarhetsaspekter ur fondens investeringsunivers kan förvaltaren fokusera på att investera i de bolag som ger störst riskjusterad avkastning för andelsägarna.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

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

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar vapen, kärnvapen, landminor, kemiska, biologiska vapen, klusterbomber eller annat krigsmateriel. Ej heller i bolag vars omsättning till mer än 5 procent kommer från pornografi, alkohol eller tobak.

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden undviker att investera i identifierade bolag som inte följer internationella normer.

Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Vidare utesluts länder där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer. Exkluderingen sker med hjälp av externa hållbarhetskonsulter och rapporter som kontinuerligt anger bolag som kan komma att uteslutas ur universet och därtill regelbundna screenings av fondens nuvarande innehav för att försäkra om att inget innehav bryter mot något av fondens kriterier.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstas på bolagsstämmor

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Genom vår externa expert på hållbarhetstjänster, Sustainability, sker bolagspåverkan i form av dialog och möten med ledningen för bolag som på något vis misstänks ha brutit mot internationella normer.

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2020

Under 2020 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvyringar eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Stockholm den 16 mars 2021

Bertil Villard
Styrelsens ordförande

Christian Hermelin

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

Revisionsberättelse - Till andelsägarna i PriorNilsson Evolve organisationsnummer 515603-1089

Rapport om årsberättelsen

Uttalanden

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB, organisationsnummer 556632-0841, utfört en revision av årsberättelsen för PriorNilsson Evolve för år 2020-06-01 – 2020-12-31, med undantag för hållbarhetsinformationen på sidan 54. Fondens årsberättelse ingår på sidorna 49-55 samt 56 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av PriorNilsson Evolves finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 54.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsberättelsen

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

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 54 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den 16 mars 2021
Deloitte AB

Johan Stenbäck
Auktoriserad revisor

Övrigt

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

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

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

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

Ersättningsupplysning

Det sammanlagda ersättningsbeloppet till bolagets 11 anställda under 2020 uppgick till 9 494 tkr varav 1 650 tkr avsåg rörlig ersättning. Det sammanlagda ersättningsbeloppet till bolagets verkställandeledning och anställda som väsentligt påverkar de alternativa investeringsfondernas riskprofil, totalt 7 anställda, uppgick till 4 645 tkr, varav 1 000 tkr i rörlig omsättning.

Händelser efter rapportperiodens utgång

Mot bakgrund av den pågående pandemin med Covid-19 följer Prior&Nilsson händelseutvecklingen noga och vidtar fortlöpande åtgärder för att minimera påverkan på verksamheten. Majoriteten av de anställda arbetar hemifrån för att minska risken för smittspridning på arbetsplatsen och under transport. Fondernas avkastning har varit positiva i en uppåtstående marknad under början av 2021 och fonderna har haft mindre nettoinflöden.

Definitioner

Active Share

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

Omsättningshastighet

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

Sharpekvot

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

Standardavvikelse

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

OMXS GI

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Fondernas bankgiro och kontonummer hos Swedbank

Yield	bg nr 5807-8866	kontonr 8901-1, 913 561 521-0
Idea	bg nr 605-9190	kontonr 8901-1, 913 561 560-8
Sverige Aktiv	bg nr 885-7898	kontonr 8901-1, 923 702 757-9
Realinvest	bg nr 180-2289	kontonr 8901-1, 934 467 735-7
Smart Global	bg nr 5184-9560	kontonr 8901-1, 964 708 193-5
Balans	bg nr 5434-6911	kontonr 8901-1, 694 815 123-4
Evolve	bg nr 5490-5112	kontonr 8901-1, 704 320 407-7

Fakta om fonderna och fondbolaget

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

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Stockholm.

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

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

Styrelse:

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

Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:

Lars-Ove Wijk
Torgny Prior
Per-Olof Nilsson
Martin Lindqvist
Bo Månsson
Marcus Ehrenpreis

Stockholm den 16 mars 2021

Lars-Ove Wijk, VD