

# PriorNilsson Fonder

Halvårsredogörelse 2023



PriorNilsson

---

FONDER

# Innehåll

VD har ordet .....	3
PriorNilsson Realinvest .....	4
PriorNilsson Sverige Aktiv .....	9
PriorNilsson Smart Global .....	14
PriorNilsson Idea .....	19
PriorNilsson Yield .....	26
PriorNilsson Balans .....	32
PriorNilsson Evolve .....	35
PriorNilsson Evolve Global .....	39
PriorNilsson Fastighet .....	43
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper .....	49
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer .....	49



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



# VD har ordet

Första halvåret 2023 blev en stark period för den svenska aktiebörsen som steg med 11%. Även kreditmarknaden har stabiliserats med normala kreditspreadar även om vissa kraftigt belånade fastighetsbolag har fortsatta svårigheter. Vår fond med bäst utveckling under halvåret var Evolve Global med en uppgång om 14,76%. Vår globalfond Smart Global kommer att per 2023-09-01 byta namn till Globala Utdelare för att tydliggöra inriktning mot bolag med stigande utdelning. Fonden avkastade 13,15% under första halvåret. Sverige Aktiv ökade med 12,60% vilket var bättre än borsindex och vår största fond Idea steg 7,99%.

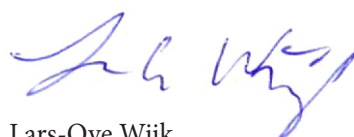
Under 2021 började inflationen stiga väl mycket och i Tyskland var PPI upp över 25% efter att knappt ha stigit alls under 20 års tid. Den trenden fortsatte under 2022 vilket fått konsumentpriserna att stiga kraftigt både i Europa, USA och övriga världen. Inflationstakten har under 2023 börjat sjunka främst på grund av att energipriserna gått ned då vintern var förhållandevis mild i Europa. Löneökningar och kärn KPI har stabiliserats på en för hög nivå. Inflationen har sitt ursprung både i väldigt stora stimulanser från centralbanker under flera års tid, stora fiskala stimulanser kopplat till hantering av pandemin, kapacitetsproblem i produktionsledet då efterfrågan stigit snabbt, flaskhalsar i globala transportsystem, kriget i Ukraina och stigande energipriser i Europa samt för konsumenterna kraftigt stigande livsmedelspriser. Många faktorer är temporära men när inflationen är bred och löneökningarna tagit fart är det svårare och tar längre tid för centralbankerna att bekämpa inflationen. Kapacitetsproblemen och transportproblemen är till stora delar lösta och globala livsmedelspriser har sjunkit tillbaka. Energipriserna fluktuerar men har varit lägre än under 2022. Det ser dock ut som om centralbankerna kommer att hålla räntenivåerna på en högre nivå ett tag. Experimentet med negativa nominella räntor och kraftigt negativa realräntor över en längre period kommer troligen ta några år att komma över. Det kan vara så att kapitalallokeringen i en marknadsekonomi med kraftigt negativa realräntor inte fungerar optimalt. Sektorrotationen bort från fastighetsbolag och olönsamma tillväxtbolag som pågått sedan våren 2022 baseras troligen på ändrade förväntningar om räntenivåer de närmaste åren. Rörelsen ser nu ut att ha stannat av även om den inte reverseras. För den långsiktige investeraren bör det nu finnas tillfällen att hitta bra bolag även inom sektorer som gått sämre det senaste året. Man får bevaka vissa sektorer där hög belåning kan orsaka problem likt krisen för de regionala bankerna i USA samt UBS övertagande av Credit Suisse i mars i år men i många branscher ser de goda vinsterna ut att hålla i sig på kort sikt då man höjt priserna kraftigt. Rimligen bör dock konjunkturen och vinster stå inför en avmattning det kommande året. På lång sikt tror vi fortfarande på att äga aktier även om den reala avkastningen på räntesparande väntas vara något bättre närmaste framtiden än den varit de senaste 15 åren.

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. Under året som gått har i synnerhet arbetet med aktivt ägarskap förstärkts både genom en ökad grad av samarbete med andra institutioner såväl som genom eget engagemang i våra portföljbolag. Det är vår bedömning att bolagen tar hållbarhetsaspekter på stort allvar och är mycket lyhörda för investerarens tankar och åsikter – här tror vi att vi kan bidra till ökad transparens och ännu bättre hantering av hållbarhetsrisker.

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, Alpcot, Avanza, Danske bank, Folksam, Fondmarknaden.se, Garantum, Handelsbanken, Länsförsäkringar, Max Matthiessen, MFEX, Movestic, Allfunds, Nordea, Nordnet, PPM, SAVR, Strivo, 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](mailto:info@pnfonder.se).



Lars-Ove Wijk  
VD PriorNilsson Fonder

# Aktiefond Realinvest

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



Ansvarig förvaltare  
PO Nilsson White

Branscherfarenhet sedan 1987.  
Civilekonomexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den  
2 september 2013.

## Fondens utveckling

Realinvests kapital var 1972 miljoner kronor per 2023-06-30. Fonden hade nettoutflöden under halvåret om 262 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 97 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat. Fonden har inte lånat ut aktier.

Realinvest har under perioden 1 januari till 30 juni 2023 genererat en avkastning på -8,92 procent. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +11,00 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 Lundbergs, Lundin Mining, SCA och Pandox. Av de innehav som gav förlust stod Besqab, Corem Property, John Mattsson och Nyfosa för den största delen.

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

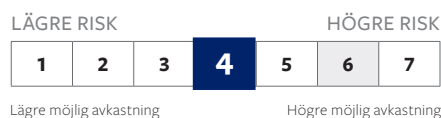
Fondnummer premiepension 487 108  
Avgift premiepension 0,56%

Förvaltningsavgift 1,6%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2013-09-02

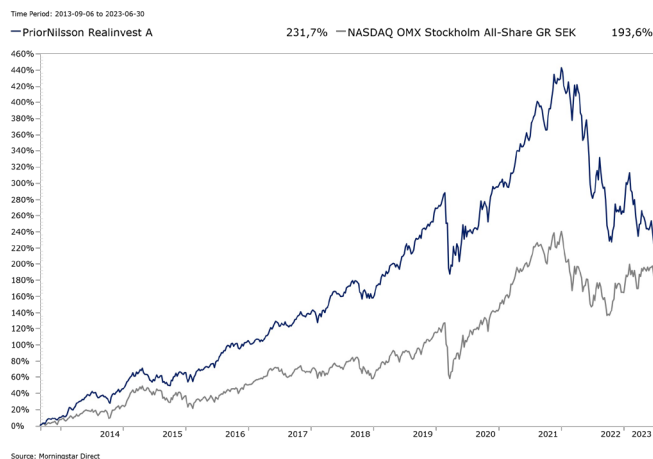
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.



## RISKINFORMATION

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



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.

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	1 972 091	-	592 702	-	-	-	-
2022-12-31	2 435 894	-	666 625	-	-	-	-
2021-12-31	3 949 613	-	724 693	-	-	-	-
2020-12-31	2 599 983	-	651 048	-	-	-	-
2019-12-31	2 397 100	-	650 861	-	-	-	-
2018-12-31	631 542	-	243 683	-	-	-	-
2017-12-31	239 017	-	99 997	-	-	-	-
2016-12-31	154 109	-	74 797	-	-	-	-
2015-12-31	43 798	-	26 336	-	-	-	-
2014-12-31	37 839	-	25 831	-	-	-	-
2013-12-31	11 630	-	11 779	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	3 329,56	590 121	-	-8,92	11,00	14,39
2022-12-31	-	3 655,67	664 117	-	-32,94	-22,40	12,51
2021-12-31	-	5 451,44	722 314	-	8,45	39,43	8,76
2020-12-31	-	3 994,02	649 074	-	36,49	14,56	8,73
2019-12-31	-	3 682,98	650 161	-	42,11	34,57	7,44
2018-12-31	-	2 591,67	242 983	-	8,43	-4,16	6,97
2017-12-31	-	2 390,22	99 243	-	16,01	9,76	7,41
2016-12-31	-	2 060,33	74 043	-	23,89	9,82	6,80
2015-12-31	-	1 663,05	25 019	-	13,53	10,17	6,70
2014-12-31	-	1 464,86	24 522	-	31,89	15,67	-
2013-12-31	-	1 110,67	10 470	-	11,07 1)	9,02 1)	-

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	2 807,17	2 581	138,00	-8,92	11,00	14,39
2022-12-31	-	3 228,86	2 508	140,00	-32,94	-22,40	12,51
2021-12-31	-	5 025,12	2 379	180,00	8,45	39,43	8,76
2020-12-31	-	3 832,09	1 974	135,00	36,49	14,56	8,73
2019-12-31	-	3 682,98	700	-	42,11	34,57	7,44
2018-12-31	-	2 591,67	700	-	8,43	-4,16	6,97
2017-12-31	-	2 390,22	754	-	16,01	9,76	7,41
2016-12-31	-	2 060,33	754	-	23,89	9,82	6,80
2015-12-31	-	1 663,05	1 317	-	13,53	10,17	6,70
2014-12-31	-	1 464,86	1 309	-	31,89	15,67	-
2013-12-31	-	1 110,67	1 309	-	11,07 1)	9,02 1)	-

\*Jämförelseindex: OMXS GI

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2013-09-02

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		1 913 795	2 377 873
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3</b>	<b>1 913 795</b>	<b>2 377 873</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		53 435	55 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 023	5 702
Övriga tillgångar	<b>1</b>	6 756	1 333
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 981 009</b>	<b>2 440 726</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 690	3 361
Övriga skulder	<b>2</b>	6 226	1 472
<b>Summa skulder</b>		<b>8 916</b>	<b>4 833</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3, 4</b>	<b>1 972 091</b>	<b>2 435 894</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		17 664	17 409

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	6 756	1 333
	<b>6 756</b>	<b>1 333</b>

## Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	2 499	-
Upplupet kunduttag	3 727	1 471
	<b>6 226</b>	<b>1 471</b>

## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
BOLIDEN	300 766	93 703 647	4,75
LUNDIN MINING CA, Kanada	775 035	65 064 188	3,30
SCA B	1 127 879	155 026 969	7,86
STORA ENSO R, Finland	442 600	55 369 260	2,81
STORA FINL R, Finland, EUR	100 000	12 506 156	0,63
UPM-KYMMENE OY, Finland, EUR	138 113	44 331 723	2,25
<b>Material</b>		<b>426 001 943</b>	<b>21,60</b>
NCC B	117 706	11 093 790	0,56
PEAB B	377 750	16 182 810	0,82
SKANSKA B	126 956	19 189 399	0,97
TRAIN ALLIANCE	759 767	63 820 428	3,24
<b>Industri</b>		<b>110 286 428</b>	<b>5,59</b>
BESQAB AB	1 298 329	35 444 382	1,80
BONAVA B	494 906	8 977 595	0,46
COMPAGNIE DES ALPES, Frankrike, EUR	26 998	4 398 075	0,22
HORNBACH HOLDING, Tyskland, EUR	50 425	42 882 359	2,17
JM	6 000	862 200	0,04
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>92 564 610</b>	<b>4,69</b>
APAC SPAC A	16 940	1 680 448	0,09
CATELLA B	755 528	20 021 492	1,02
CREASPAC	347 221	33 055 439	1,68
LUNDBERGS B	159 486	73 172 177	3,71
<b>Finans</b>		<b>127 929 556</b>	<b>6,49</b>
TELIA	3 657 369	86 496 777	4,39
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>86 496 777</b>	<b>4,39</b>
FORTUM, Finland, EUR	7 500	1 082 739	0,05
IBERDROLA SA, Spanien, EUR	265 148	37 295 048	1,89
<b>Kraftförsörjning</b>		<b>38 377 787</b>	<b>1,95</b>
ARLANDASTAD GROUP	339 389	12 523 454	0,64
AROS BOSTADSUTV	598 508	17 895 389	0,91
BALDER	960 530	37 806 461	1,92
BRINOVA B	1 966 083	32 636 978	1,65
CASTELLUM	1 861 011	191 591 082	9,72
CATENA	15 700	6 198 360	0,31
COREM PROP B	14 763 780	74 778 546	3,79
DIC ASSET AG, Tyskland, EUR	324 351	19 432 467	0,99
DIÖS	663 184	45 660 218	2,32
EMILSHUS B	1 054 381	25 094 268	1,27
FABEGE	965 822	74 909 154	3,80
FASTPARTNER A	9 824	397 872	0,02
ICADE, Frankrike, EUR	16 500	7 415 062	0,38
JOHN MATTSON	1 191 896	70 917 812	3,60
NP3 FASTIGHETER	220 319	35 889 965	1,82
NYFOSA FASTIGHETER	1 560 634	93 013 786	4,72
PANDOX	444 410	55 817 896	2,83
SLP B	983 883	26 023 705	1,32
STENHUS FASTIGHETER	8 504 875	85 048 750	4,31
TRIANON	267 744	4 310 678	0,22
WEYERHAEUSER, USA, USD	40 000	14 457 152	0,73
VIB VERMOEGEN AG, Tyskland, EUR	29 494	4 797 739	0,24

WIHLBORGS	1 095 011	85 410 858	4,33
VONOVIA SE, Tyskland, EUR	48 000	10 110 389	0,51
<b>Fastighet</b>		<b>1 032 138 043</b>	<b>52,34</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>1 913 795 144</b>	<b>97,04</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 913 795 144</b>	<b>97,04</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>1 913 795 144</b>	<b>97,04</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>58 296 348</b>	<b>2,96</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>1 972 091 492</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 435 894	3 949 611
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	223 725	858 744
Andelsinlösen	-486 291	-1 055 661
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	212	436
Andelsinlösen	-	-
Lämnad utdelning	-347	-343
Periodens resultat enligt resultaträkning	-201 102	-1 316 893
<b>Summa</b>	<b>1 972 091</b>	<b>2 435 894</b>



# Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:  
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.  
Ekonomexamen från Lunds Universitet.

Förvaltat fonden sedan start  
1 oktober 2012.

## Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 1918 miljoner kronor per 2023-06-30. Fonden hade nettoutflöden under året om 48 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 93 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat. Fonden har inte lånat ut aktier.

Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 30 juni 2023 genererat en avkastning på +12,62 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på +11,00 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start i oktober 2012 har fonden avkastat 298,29 procent och OMXS GI avkastat 257,34 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Traton, Novo Nordisk och Volvo. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Boliden, Axfood och SHB för den största delen.

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

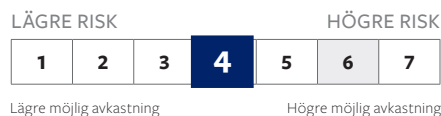
Fondnummer premiepension 328 021  
Avgift premiepension 0,44%

Förvaltningsavgift 1,2%  
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2012-10-01

## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.



## RISKINFORMATION

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

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	1 918 833	-	573 437	-	-	-	-
2022-12-31	1 748 409	-	594 211	-	-	-	-
2021-12-31	2 597 726	-	848 763	-	-	-	-
2020-12-31	2 386 502	-	1 029 941	-	-	-	-
2019-12-31	2 479 142	-	1 090 929	-	-	-	-
2018-12-31	1 217 191	-	860 162	-	-	-	-
2017-12-31	1 032 382	-	436 709	-	-	-	-
2016-12-31	725 267	-	337 585	-	-	-	-
2015-12-31	415 014	-	230 583	-	-	-	-
2014-12-31	308 559	-	181 918	-	-	-	-
2013-12-31	162 692	-	117 487	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	3 983,35	414 142	-	12,62	11,00	5,80
2022-12-31	-	3 537,12	421 718	-	-16,52	-22,40	6,05
2021-12-31	-	4 237,17	446 495	-	30,75	39,43	5,60
2020-12-31	-	3 240,75	531 558	-	5,58	14,56	5,77
2019-12-31	-	3 069,33	611 914	-	28,76	34,57	4,72
2018-12-31	-	2 383,82	276 143	-	0,84	-4,16	3,28
2017-12-31	-	2 364,00	436 548	-	10,04	9,76	3,98
2016-12-31	-	2 148,39	337 424	-	19,37	9,82	4,78
2015-12-31	-	1 799,84	230 363	-	6,11	10,17	4,42
2014-12-31	-	1 696,14	181 727	-	22,50	15,67	3,65
2013-12-31	-	1 384,77	117 296	-	23,73	27,77	-

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	3 194,41	3 992	148,00	12,62	11,00	5,80
2022-12-31	-	2 969,35	3 156	130,00	-16,52	-22,40	6,05
2021-12-31	-	3 711,37	3 510	145,00	30,75	39,43	5,60
2020-12-31	-	2 957,23	3 877	110,00	5,58	14,56	5,77
2019-12-31	-	2 923,56	3 981	125,00	28,76	34,57	4,72
2018-12-31	-	2 382,93	161	-	0,84	-4,16	3,28
2017-12-31	-	2 363,00	161	-	10,04	9,76	3,98
2016-12-31	-	2 147,58	161	-	19,37	9,82	4,78
2015-12-31	-	1 799,26	220	-	6,11	10,17	4,42
2014-12-31	-	1 695,53	191	-	22,50	15,67	3,65
2013-12-31	-	1 384,34	191	-	23,73	27,77	-

## Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	1 651,04	155 303	-	13,02	11,00	5,81
2022-12-31	-	1 460,81	169 337	-	-15,92	-22,40	6,05
2021-12-31	-	1 737,45	398 758	-	31,70	39,43	5,60
2020-12-31	-	1 319,28	494 506	-	6,34	14,56	5,77
2019-12-31	-	1 240,62	475 034	-	29,69	34,57	4,72
2018-12-31	-	956,62	583 858	-	-4,34	-9,14	3,28

\*Jämförelseindex: OMXS GI

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan andelsklass C start 2018-05-28

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		1 791 831	1 631 311
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3</b>	<b>1 791 831</b>	<b>1 631 311</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		103 175	109 930
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		102	-
Övriga tillgångar	<b>1</b>	27 230	19 525
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 922 338</b>	<b>1 760 766</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 736	1 653
Övriga skulder	<b>2</b>	1 769	10 705
<b>Summa skulder</b>		<b>3 505</b>	<b>12 358</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3, 4</b>	<b>1 918 833</b>	<b>1 748 408</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		5 314	5 245

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	27 230	19 525
	<b>27 230</b>	<b>19 525</b>

## Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	1 542	10 576
Upplupet kunduttag	227	129
	<b>1 769</b>	<b>10 705</b>

## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
ALLEIMA	398 000	19 525 880	1,02
BOLIDEN	111 000	34 582 050	1,80
HEXPOL B	675 389	77 196 963	4,02
<b>Material</b>		<b>131 304 893</b>	<b>6,84</b>
ABB LTD, Schweiz	221 577	93 970 806	4,90
ALFA LAVAL AB	189 000	74 277 000	3,87
ASSA ABLOY	199 000	51 541 000	2,69
ATLAS COPCO B	1 332 275	178 857 919	9,32
NIBE INDUSTRIES	597 054	61 138 330	3,19
SANDVIK	674 545	141 789 359	7,39
SKANSKA B	187 000	28 265 050	1,47
TRATON, Tyskland	388 857	89 981 510	4,69
VOLVO B	779 843	173 904 989	9,06
<b>Industri</b>		<b>893 725 962</b>	<b>46,58</b>
BESQAB AB	192 555	5 256 752	0,27
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>5 256 752</b>	<b>0,27</b>
AAK	436 566	88 535 585	4,61
AXFOOD	210 736	48 089 955	2,51
<b>Dagligvaror</b>		<b>136 625 540</b>	<b>7,12</b>
ASTRAZENECA, Storbritannien	53 500	82 818 000	4,32
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	89 500	155 554 711	8,11
<b>Hälsovård</b>		<b>238 372 711</b>	<b>12,42</b>
ACQ BURE	37 572	3 697 085	0,19
AVANZA AB	225 863	49 576 928	2,58
CREASPAC	312 180	29 719 536	1,55
EQT AB	190 000	39 406 000	2,05
INVESTOR B	185 000	39 895 250	2,08
NORDEA BANK, Finland	281 512	33 021 358	1,72
SAMPO SEK, Finland	49 780	24 068 630	1,25
SEB A	495 712	59 064 085	3,08
SHB A	975 000	88 081 500	4,59
<b>Finans</b>		<b>366 530 372</b>	<b>19,10</b>
CASTELLUM	140 000	14 413 000	0,75
FABEGE	72 229	5 602 081	0,29
<b>Fastighet</b>		<b>20 015 081</b>	<b>1,04</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>1 791 831 310</b>	<b>93,38</b>



<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>	<b>1 791 831 310</b>	<b>93,38</b>
<b>Summa värdepapper</b>	<b>1 791 831 310</b>	<b>93,38</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>127 001 825</b>	<b>6,62</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>1 918 833 135</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

#### Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>- 2023-06-30</i>	<i>- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 748 408	2 597 727
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	104 964	204 958
Andelsinlösen	-133 697	-299 794
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	2 674	451
Andelsinlösen	-	-1 580
Lämnad utdelning	-574	-410
<b>Andelsklass C</b>		
Andelsutgivning	15 165	39 470
Andelsinlösen	-37 461	-406 209
Periodens resultat enligt resultaträkning	219 354	-386 205
<b>Summa</b>	<b>1 918 833</b>	<b>1 748 408</b>

# Aktiefonden Smart Global



Ansvarig förvaltare:  
Martin Lindqvist  
Förvaltare sedan 2014.  
Masterexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm  
Förvaltat fonden sedan start  
1 mars 2017.



Ansvarig förvaltare:  
Jonas Skilje  
Förvaltare sedan 2020.  
Masterexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm

## Fondens utveckling

Smart Globals kapital var drygt 396 miljoner per 2023-06-30. Fonden hade nettoinflöden under halvåret om 36 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 2023 gått sämre än ett världsindex omräknat till svenska kronor, +13,15% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått +19,31% under perioden.

Världsindex påverkas 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 industri och hälsovård har gått bra. Störst positiva bidrag har under året innehav i bolagen Parker Hannifin, Dechra Pharma och Microsoft givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Abbvie Inc, Chubb 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.

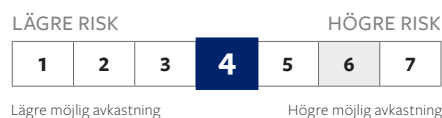
De utdelningsintäkter som fonden får i utlandet beläggs med källskatt med olika procentsatser beroende på regler i respektive land samt internationella skatteavtal.

Förvaltningsavgift	0,8%
Insättnings-/uttagsavgift	0

Startdatum 2017-03-01

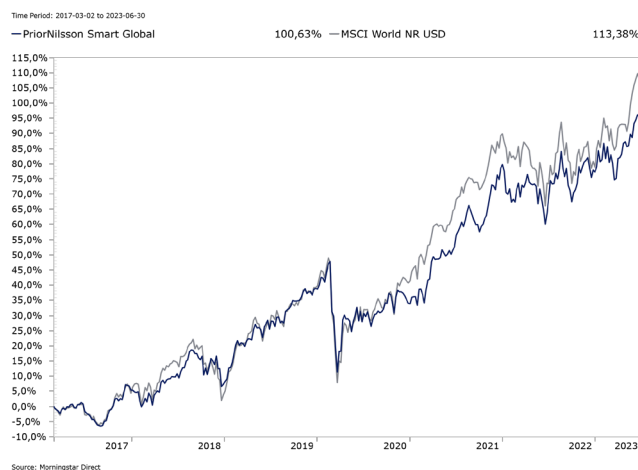
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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](http://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.

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	395 944	2 005,92	197 388	-	13,13	19,31	-
2022-12-31	315 739	1 773,15	178 067	-	-1,35	-5,79	6,50
2021-12-31	209 011	1 797,43	116 283	-	34,34	34,30	6,73
2020-12-31	161 190	1 337,93	120 477	-	-2,68	1,68	10,98
2019-12-31	202 876	1 374,77	147 594	-	28,23	34,80	7,00
2018-12-31	96 673	1 072,14	90 167	-	1,75	-1,15	-
2017-12-31	56 823	1 053,66	53 931	-	5,37 1)	4,33 1)	-

\*Jämförelseindex: MSCI WORLD NR SEK

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2017-03-01

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		378 365	305 203
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>2</b>	<b>378 365</b>	<b>305 203</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		17 542	10 761
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		446	366
<b>Summa tillgångar</b>		<b>396 353</b>	<b>316 330</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		310	253
Övriga skulder	<i>1</i>	99	338
<b>Summa skulder</b>		<b>409</b>	<b>591</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>2, 3</b>	<b>395 944</b>	<b>315 739</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupet kunduttag	99	338
	<b>99</b>	<b>338</b>

## Not 2 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
<b>Kategori 1</b>			
AIR PRODS & CHEM, USA, USD	1 755	5 669 774	1,43
BRICKWORKS LTD, AUSTRALIEN, AUD	20 000	3 830 882	0,97
CRODA INTERNATIONAL, Storbritannien, GBP	6 031	4 647 550	1,17
ECOLAB INC, USA, USD	3 643	7 335 480	1,85
PPG INDS INC, USA, USD	3 925	6 278 113	1,59
RPM INTERNATIONAL, USA, USD	7 120	6 890 742	1,74
<b>Material</b>		<b>34 652 542</b>	<b>8,75</b>
ASHTREAD GROUP, Storbritannien, GBP	9 790	7 300 217	1,84
AUTOMATIC DATA, USA, USD	2 213	5 246 113	1,32
CANADIAN NATL RAILWA, Kanada, CAD	4 355	5 688 098	1,44
CARLISLE COS INC, USA, USD	2 611	7 224 260	1,82
CATERPILLAR INC, USA, USD	2 404	6 379 787	1,61
DOVER CORP, USA, USD	2 684	4 274 293	1,08
EMERSON ELEC CO, USA, USD	5 804	5 658 432	1,43
ILLINOIS TOOL WORKS, USA, USD	2 735	7 379 442	1,86
PARKER HANNIFIN, USA, USD	2 211	9 301 355	2,35
PENTAIR PLC, Storbritannien, USD	9 737	6 784 315	1,71
SPIRAX-SARCO ENG, Storbritannien, GBP	4 000	5 678 901	1,43
STANLEY BLACK &, USA, USD	6 655	6 726 394	1,70
WW GRAINGER INC, USA, USD	633	5 383 978	1,36
<b>Industri</b>		<b>83 025 587</b>	<b>20,97</b>
LOWE'S COS INC, USA, USD	3 268	7 955 399	2,01
MCDONALDS CORP, USA, USD	2 044	6 578 738	1,66
NIKE INC, USA, USD	4 934	5 873 521	1,48
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>20 407 658</b>	<b>5,15</b>
CHURCH & DWIGHT CO I, USA, USD	6 079	6 571 707	1,66
COCA COLA CO, USA, USD	6 063	3 938 009	0,99
COLGATE PALMOLIVE, USA, USD	8 980	7 461 754	1,88
COSTCO WHOLESALE, USA, USD	830	4 819 648	1,22



EMPIRE CO LTD A, Kanada, CAD	18 351	5 622 305	1,42
MCCORMICK-N/V, USA, USD	6 980	6 567 040	1,66
NESTLE SA-REG, Schweiz, CHF	3 747	4 858 850	1,23
PEPSICO INC, USA, USD	2 205	4 404 989	1,11
PROCTER & GAMBLE, USA, USD	2 309	3 778 960	0,95
SYSCO CORP, USA, USD	4 147	3 318 840	0,84
<b>Dagligvaror</b>		<b>51 342 101</b>	<b>12,97</b>
ABBOTT LABORATORIES, USA, USD	4 716	5 545 342	1,40
ABBVIE INC, USA, USD	4 279	6 218 060	1,57
COLOPLAST-B, Danmark, DKK	4 080	5 503 201	1,39
CSL LTD, AUSTRALIEN, AUD	1 679	3 346 066	0,85
DECHRA PHARMA, Storbritannien, GBP	7 700	3 887 595	0,98
JOHNSON&JOHNSON, USA, USD	4 418	7 887 230	1,99
MEDTRONIC PLC, Irland, USD	8 000	7 601 761	1,92
NOVARTIS AG-REG, Schweiz, CHF	5 923	6 424 240	1,62
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	4 293	7 461 412	1,88
ROCHE HLDG-GENUS, Schweiz, CHF	1 845	6 081 227	1,54
SANOFI, Frankrike, EUR	6 208	7 175 598	1,81
STRYKER CORP, USA, USD	2 084	6 857 630	1,73
<b>Hälsovård</b>		<b>73 989 362</b>	<b>18,69</b>
AMERIPRISE FINANCIAL, USA, USD	1 500	5 373 867	1,36
ASSURANT INC, USA, USD	3 735	5 064 579	1,28
CHUBB LTD, Schweiz, USD	2 122	4 407 170	1,11
FUYO GENERAL LEA, Japan, JPY	5 463	4 509 613	1,14
JACK HENRY, USA, USD	4 539	8 191 856	2,07
S&P GLOBAL INC, USA, USD	1 757	7 597 056	1,92
<b>Finans</b>		<b>35 144 141</b>	<b>8,88</b>
ACCENTURE PLC-CL A, USA, USD	1 756	5 844 409	1,48
HALMA PLC, Storbritannien, GBP	20 935	6 529 365	1,65
MICROSOFT, USA, USD	2 277	8 363 335	2,11
QUALCOMM INC, USA, USD	3 000	3 851 789	0,97
ROPER TECHNOLOGIES I, USA, USD	1 230	6 378 490	1,61
SAGE GROUP, Storbritannien, GBP	50 626	6 412 929	1,62
SPECTRIS PLC, Storbritannien, GBP	11 299	5 563 830	1,41
<b>Informationsteknik</b>		<b>42 944 148</b>	<b>10,85</b>
KAKAKU.COM INC, Japan, JPY	27 054	4 173 205	1,05
NIPPON TELEGRAPH, Japan, JPY	337 500	4 302 661	1,09
TELUS CORP (DEPÅ), Kanada, CAD	28 500	5 982 025	1,51
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>14 457 891</b>	<b>3,65</b>
DERWENT LONDON PLC, Storbritannien, GBP	21 174	5 945 546	1,50
EQUITY LIFESTYLE PRO, USA, USD	7 680	5 540 778	1,40
ESSEX PROPERTY TRUST, USA, USD	3 246	8 202 933	2,07
W.P. CAREY INC, USA, USD	3 722	2 712 154	0,68
<b>Fastighet</b>		<b>22 401 411</b>	<b>5,66</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>378 364 841</b>	<b>95,56</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		<b>378 364 841</b>	<b>95,56</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>378 364 841</b>	<b>95,56</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>17 579 611</b>	<b>4,44</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>395 944 452</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

### Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01</i> <i>- 2023-06-30</i>	<i>2022-01-01</i> <i>- 2022-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	315 739	209 011
Andelsutgivning	127 168	181 827
Andelsinlösen	-90 747	-73 348
Periodens resultat enligt resultaträkning	43 784	-1 751
<b>Summa</b>	<b>395 944</b>	<b>315 739</b>

# Specialfonden Idea

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



Ansvarig förvaltare:  
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.  
Ekonomexamen från Lunds Universitet.

Förvaltar fonden sedan start  
2 januari 2006.

## Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 3 877 miljoner 2023-06-30. Fonden hade nettoinflöden under året om 94 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland, USA och Danmark. Värdepapperslån och handel med optioner har använts under perioden. Fonden hade per 2023-06-30 en nettoaktieandel om 66 procent beräknat enligt åtagandemetoden. Den långsiktiga risknivån för fonden är lägre än den svenska aktiemarknaden.

Idea A har under perioden 1 januari till 30 juni 2023 genererat en avkastning på +8,00 procent.

Innehaven som givit störst positivt resultat är Novo Nordisk, Volvo och Traton. Av de innehav som gav förlust stod OMX-terminer, EQT, Skanska och Besqab 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.

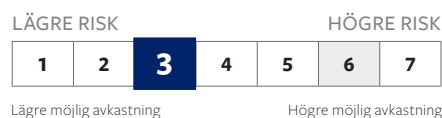
Förvaltningsavgift 0,2%  
Insättnings-/uttagsavgift 0

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%  
av totalavkastningen.

Startdatum 2006-01-02

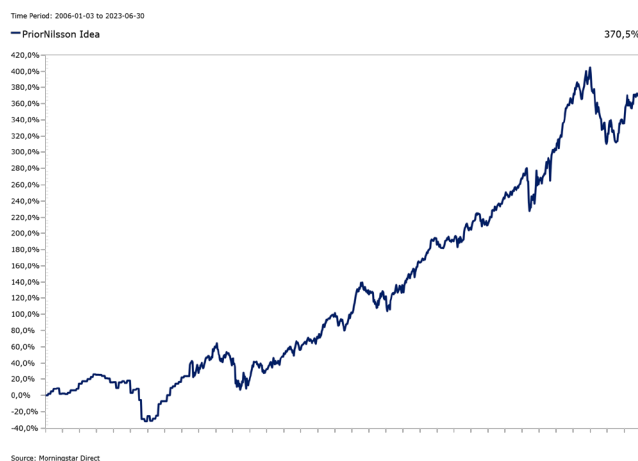
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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, 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](http://www.pnfonder.se).



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

## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	3 566 936		1 534 067	-	-	-	-
2022-12-31	3 511 399	-	1 476 302	-	-	-	-
2021-12-31	4 333 310	-	1 535 002	-	-	-	-
2020-12-31	2 602 733	-	990 228	-	-	-	-
2019-12-31	2 274 927	-	854 976	-	-	-	-
2018-12-31	701 165	-	277 459	-	-	-	-
2017-12-31	547 408	-	228 396	-	-	-	-
2016-12-31	279 476	-	128 269	-	-	-	-
2015-12-31	185 182	-	100 925	-	-	-	-
2014-12-31	168 117	-	101 030	-	-	-	-
2013-12-31	134 880	-	94 776	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	3 889,08	664 008	-	8,00	11,00	
2022-12-31	-	3 600,85	660 298	-	-13,69	-22,40	
2021-12-31	-	4 171,91	718 256	-	25,22	39,43	
2020-12-31	-	3 331,69	654 215	-	10,09	14,56	
2019-12-31	-	3 026,27	689 735	-	18,04	34,57	
2018-12-31	-	2 563,70	271 166	-	6,97	-4,16	
2017-12-31	-	2 396,75	228 396	-	10,00	9,76	
2016-12-31	-	2 178,81	128 269	-	18,75	9,82	
2015-12-31	-	1 834,84	100 925	-	10,26	10,17	
2014-12-31	-	1 664,02	101 030	-	16,95	15,67	
2013-12-31	-	1 423,14	94 776	-	16,51	27,77	

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	1 487,95	870 059	-	7,09	11,00	
2022-12-31	-	1 389,41	816 004	-	-15,11	-22,40	
2021-12-31	-	1 636,75	816 746	-	29,99	39,43	
2020-12-31	-	1 259,15	336 013	-	10,91	14,56	
2019-12-31	-	1 135,31	165 241	-	19,58	34,57	
2018-12-31	-	949,38	6 293	-	-5,06 1)	-4,16 1)	

\*Jämförelseindex: OMXS GI som information, dock har fonden väsentligt lägre risk över tid, lämpligt jämförelseindex saknas

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2018-08-31



## Balansräkning

<i>Belopp i Tkr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		2 916 229	3 114 466
Penningmarknadsinstrument		641 299	153 817
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		11 295	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3</b>	<b>3 568 823</b>	<b>3 268 283</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		275 150	289 727
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 299	5 984
Övriga tillgångar	<b>1</b>	42 787	20 048
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 890 059</b>	<b>3 584 042</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 887	64 910
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 415	2 384
Övriga skulder	<b>2</b>	8 770	5 350
<b>Summa skulder</b>		<b>13 072</b>	<b>72 644</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3, 4</b>	<b>3 876 987</b>	<b>3 511 398</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		45 000	164 351
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		31 093	-

## Information avseende värdepappersfinansiering

### UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

#### Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

#### Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av totala tillgångar	0,00%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

### SÄKERHETER

#### Totala ställda säkerheter

Aktier	- kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	45 000 000 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
<b>Totala säkerheter*</b>	<b>45 000 000 kr</b>

\* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

#### Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

<b>Förvaringsinstitut</b>	<b>SEB</b>
Belopp	0,00 kr

#### Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

<b>Förvaringsinstitut</b>	<b>SEB</b>
Belopp	45 000 000,00 kr

**Löptidsprofilen** obestämd löptid

**Land där motparterna är etablerade** Sverige

**Avveckling och clearing** Bilateral

**Återanvändning av säkerhet** Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

**Förvaringsinstitut** SEB

### AVKASTNING OCH KOSTNADER

#### Kostnader

Värdepappersinlåning	-93 431,68 kr
Andel av totala avkastning och kostnader	-8,25%

#### Avkastning

Värdepappersinlåning	1 226 319,44 kr
Andel av totala avkastning och kostnader	108,25%
<b>Total</b>	<b>1 132 887,76 kr</b>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	42 787	20 048
	<b>42 787</b>	<b>20 048</b>

## Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	8 355	4 994
Upplupet kunduttag	415	356
	<b>8 770</b>	<b>5 350</b>

## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
HEXPOL B	615 855	70 392 226	1,82
<b>Material</b>		<b>70 392 226</b>	<b>1,82</b>
ABB LTD, Schweiz	255 000	108 145 500	2,79
ALFA LAVAL AB	255 000	100 215 000	2,58
ASSA ABLOY	130 000	33 670 000	0,87
ATLAS COPCO B	1 896 800	254 645 400	6,57
NIBE INDUSTRIES	1 046 120	107 122 688	2,76
NORDIC WATERPROOFING	430 543	59 328 825	1,53
PEAB B	130 423	5 587 321	0,14
SANDVIK	506 231	106 409 756	2,74
SKANSKA B	879 661	132 960 760	3,43
TRATON, Tyskland	534 569	123 699 267	3,19
VOLVO B	1 085 366	242 036 618	6,24
<b>Industri</b>		<b>1 273 821 136</b>	<b>32,86</b>
BESQAB AB	254 535	6 948 806	0,18
HARVIA OYJ, Finland, EUR	150 125	40 818 770	1,05
SCANDIC HOTELS AB	50 000	2 185 500	0,06
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>49 953 075</b>	<b>1,29</b>
AAK	618 233	125 377 652	3,23
AXFOOD	218 855	49 942 711	1,29
<b>Dagligvaror</b>		<b>175 320 363</b>	<b>4,52</b>

CAMURUS	318 428	88 714 041	2,29
NOVO NORDISK, Danmark, DKK	203 603	353 870 455	9,13
<b>Hälsovård</b>		<b>442 584 496</b>	<b>11,42</b>
ACQ BURE	217 432	21 395 309	0,55
AVANZA AB	225 623	49 524 248	1,28
CREADES A	1 357 227	103 692 143	2,67
CREASPAC	1 247 713	118 782 278	3,06
EQT AB	290 000	60 146 000	1,55
INVESTOR B	110 000	23 721 500	0,61
SAMPO SEK, Finland	9 701	4 690 434	0,12
SEB A	596 020	71 015 783	1,83
SHB A	1 205 115	108 870 089	2,81
<b>Finans</b>		<b>561 837 783</b>	<b>14,49</b>
JOHN MATTSON	49 961	2 972 680	0,08
TRIANON	28 938	465 902	0,01
<b>Fastighet</b>		<b>3 438 581</b>	<b>0,09</b>
BALD PRP 260602, EUR	8 212 000	61 226 930	1,58
CASTELLUM PRP 270302, EUR	7 052 000	58 724 778	1,51
EMILSHUS 250913	5 000 000	5 028 300	0,13
HEIMST PRP 241011	2 500 000	1 229 175	0,03
K2A PRP 260421	5 000 000	3 375 000	0,09
LF PRP 240410	10 000 000	10 082 300	0,26
LF PRP 251119	6 000 000	5 985 000	0,15
LHYP PRP T1 270216	4 000 000	3 768 680	0,10
NIVIKA 240906	6 250 000	6 162 750	0,16
NORDAX 261029	11 250 000	9 618 750	0,25
NORDNET PRP 240321	4 000 000	4 060 000	0,10
NYFOSA PRP 251118	11 250 000	10 237 500	0,26
SBAB PRP 240905	10 000 000	10 094 500	0,26
SBAB PRP 260225	32 000 000	31 432 320	0,81
SBAB PRP 270413	32 000 000	31 975 680	0,82
STEND PRP 240918	3 750 000	3 662 512	0,09
SWEDAVIA PRP 241126	8 750 000	8 732 500	0,23
TRYGG PRP 231026, Danmark	13 000 000	12 935 000	0,33
<b>Räntebärande</b>		<b>278 331 675</b>	<b>7,18</b>
BALDER KONV 280223, EUR	4 000 000	39 228 722	1,01
SCANDIC KONV 241008	20 000 000	21 321 200	0,55
<b>Konvertibla</b>		<b>60 549 922</b>	<b>1,56</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>2 916 229 259</b>	<b>75,22</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		<b>2 916 229 259</b>	<b>75,22</b>
<b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>			
ARLA FC 230814	25 000 000	24 871 600	0,64
BEIJER FC 230929	20 000 000	19 769 623	0,51
BOLIDEN FC 230926	20 000 000	19 784 785	0,51
EPIROC FC 231023	50 000 000	49 338 048	1,27
ESSITY FC 230711	40 000 000	39 956 658	1,03
ESSITY FC 231106	25 000 000	24 632 807	0,64
GRÅNGES FC 231005	20 000 000	19 756 198	0,51
H&M FC 231013	40 000 000	39 514 791	1,02
HEXAGON FC 230724	30 000 000	29 914 644	0,77
HEXAGON FC 230922	40 000 000	39 592 592	1,02
HEXAGON FC 230925	20 000 000	19 788 625	0,51
HEXAGON FC 231023	35 000 000	34 486 628	0,89
HEXPOL FC 230918	45 000 000	44 567 203	1,15
LOOMIS FC 230923	47 000 000	46 515 796	1,20
SECURITAS FC 230808	25 000 000	24 891 597	0,64
SOBI FC 230706	20 000 000	19 986 676	0,52
SOBI FC 230831	50 000 000	49 628 202	1,28
SWECO FC 230919	25 000 000	24 762 098	0,64
TELIA FC 230711	20 000 000	19 977 353	0,52
TOYOTA FC 230918	50 000 000	49 562 746	1,28
<b>Räntebärande</b>		<b>641 298 672</b>	<b>16,54</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>641 298 672</b>	<b>16,54</b>
<b>SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>		<b>641 298 672</b>	<b>16,54</b>

**ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT**

ALFA 23JUL 370 S	-500	-174 500	0,00
ALFA 23JUL 400 K	-500	-467 000	-0,01
ATCOA 23JUL 175 K	-500	-23 500	0,00
AZA 23JUL 200 S	-500	-69 000	0,00
AZA 23JUL 245 K	-500	-50 000	0,00
EQT 23JUL 195 S	-500	-158 000	0,00
EQT 23JUL 245 K	-500	-25 000	0,00
NOVO 23JUL 1040 S, Danmark, DKK	-200	-241 562	-0,01
SAND 23JUL 175 S	-500	-9 500	0,00
SAND 23JUL 225 K	-500	-57 500	0,00
SKAB 23JUL 135 S	-1 000	-36 000	0,00
SKAB 23JUL 155 K	-500	-166 500	0,00
VOLV 23AUG 230 K	-500	-200 500	-0,01
VOLV 23JUL 225 K	-500	-208 500	-0,01
<b>Aktieoptioner</b>		<b>-1 887 062</b>	<b>-0,05</b>
OMXS 23AUG 2150 S	1 900	1 768 900	0,05
OMXS 23JUL 2150 S	900	171 000	0,00
OMXS 23SEP 2200 S	5 500	9 355 500	0,24
<b>Indexoptioner</b>		<b>11 295 400</b>	<b>0,29</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>9 408 338</b>	<b>0,24</b>
<b>SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT</b>		<b>9 408 338</b>	<b>0,24</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>3 566 936 269</b>	<b>92,00</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>3 568 823 331</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>1 887 062</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>310 050 916</b>	<b>8,00</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>3 876 987 185</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 511 398	4 333 309
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	180 541	724 229
Andelsinlösen	-165 617	-943 781
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	389 633	771 211
Andelsinlösen	-310 088	-763 199
Periodens resultat enligt resultaträkning	271 120	-610 371
<b>Summa</b>	<b>3 876 987</b>	<b>3 511 398</b>

# Fonden 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 White

Branscherfarenhet sedan 1987.  
Civilekonomexamen från  
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den  
2 december 2019.

## Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 189 av 247 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 2023-06-30 var enligt åtagandemetoden 5,86% av fondförmögenheten som var 1 695 mkr. Fonden hade nettoutflöde under året om 9 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 102 procent jämfört med hedgefondindexet som avkastat 135 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, avkastade under perioden med +1,36 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 23,80 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Tele 2, Scandic och obligationer i NP3 och M2. Största negativa aktiebidragen har John Matsson, Norske Skog och OMX-terminer 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.

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

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

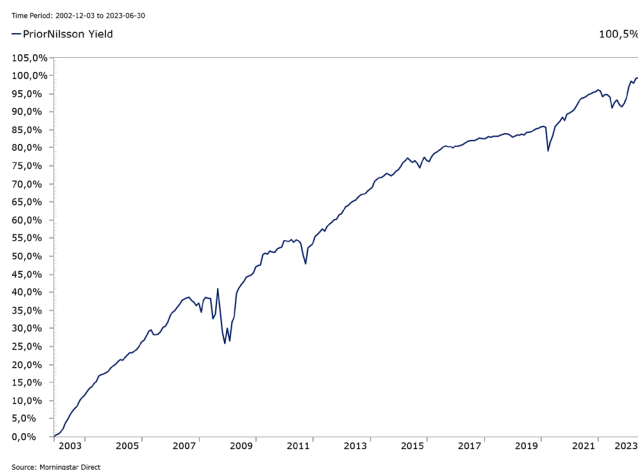
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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](http://www.pnfonder.se).





## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	1 695 300	1 259,60	1 345 900	-	3,40	1,36	-
2022-12-31	1 648 917	1 218,19	1 353 582	-	-1,10	0,54	
2021-12-31	1 738 896	1 231,73	1 411 753	-	3,37	-0,18	
2020-12-31	1 816 058	1 191,60	1 524 054	-	2,07	-0,17	
2019-12-31	2 047 654	1 167,40	1 754 035	-	1,56	-0,39	
2018-12-31	2 184 165	1 149,48	1 900 132	-	0,24	-0,67	
2017-12-31	1 379 566	1 146,77	1 202 998	-	1,12	-0,67	
2016-12-31	1 027 540	1 134,06	906 072	-	2,21	-0,62	
2015-12-31	615 037	1 109,19	554 491	-	1,48	-0,25	
2014-12-31	510 804	1 092,75	468 508	-	3,12	0,50	
2013-12-31	427 340	1 059,90	403 497	-	4,16	0,97	

\*Jämförelseindex: fonden saknar jämförelseindex

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		643 425	874 181
Penningmarknadsinstrument		961 640	505 848
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3</b>	<b>1 605 065</b>	<b>1 380 029</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		93 550	274 002
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 976	7 397
Övriga tillgångar	<b>1</b>	1 005	4 309
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 703 596</b>	<b>1 665 737</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga finansiella instrument med negativ marknadsvärde		6 607	15 360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 406	1 407
Övriga skulder	<b>2</b>	283	53
<b>Summa skulder</b>		<b>8 296</b>	<b>16 820</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3,4</b>	<b>1 695 300</b>	<b>1 648 917</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		37 000	35 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		27 208	30 207

## Information avseende värdepappersfinansiering

### UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

#### Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

#### Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	6 607 052 kr
Andel av totala tillgångar	0,39%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

### SÄKERHETER

#### Totala ställda säkerheter

Aktier	- kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	37 000 000 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
<b>Totala säkerheter*</b>	<b>37 000 000 kr</b>

\* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

#### Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

<b>Förvaringsinstitut</b>	<b>SEB</b>
Belopp	0,00 kr

#### Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

<b>Förvaringsinstitut</b>	<b>SEB</b>
Belopp	37 000 000,00 kr

**Löptidsprofilen** obestämd löptid

**Land där motparterna är etablerade** Sverige

**Avveckling och clearing** Bilateral

**Återanvändning av säkerhet** Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

**Förvaringsinstitut** SEB

### AVKASTNING OCH KOSTNADER

#### Kostnader

Värdepappersinlåning	-55 507,44 kr
Andel av totala avkastning och kostnader	-11,34%

#### Avkastning

Värdepappersinlåning	545 075,15 kr
Andel av totala avkastning och kostnader	111,34%
<b>Total</b>	<b>489 567,71 kr</b>

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	1 005	4 309
	<b>1 005</b>	<b>4 309</b>

## Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupet kunduttag	283	53
	<b>283</b>	<b>53</b>

## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>			
<b>Kategori 1</b>			
HOLMEN B	-1 000	-387 400	-0,02
HOLMEN B inlånat	1 000	0	0,00
NORSKE SKOG ASA, Norge, NOK	21 000	890 876	0,05
SCA B	53 709	7 382 302	0,44
<b>Material</b>		<b>7 885 778</b>	<b>0,47</b>
ERICSSON B	118 000	6 892 380	0,41
<b>Industri</b>		<b>6 892 380</b>	<b>0,41</b>
BESQAB AB	530 717	14 488 574	0,85
CEDERGRENSKA AB	73 708	921 350	0,05
EMBELLECE GROUP	55 190	1 087 243	0,06
JM	5 079	729 852	0,04
SCANDIC HOTELS AB	-57 298	-2 504 496	-0,15
SCANDIC HOTELS AB inlånat	60 000	0	0,00
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>14 722 524</b>	<b>0,87</b>
ACQ BURE	23 606	2 322 830	0,14
APAC SPAC A	200 500	19 889 600	1,17
CREASPAC	323 609	30 807 577	1,82
LUNDBERGS B	2 848	1 306 662	0,08
SHB A	53 453	4 828 944	0,28
SWEDBANK A	32 500	5 910 125	0,35
<b>Finans</b>		<b>65 065 739</b>	<b>3,84</b>
TELIA	183 410	4 337 646	0,26
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>4 337 646</b>	<b>0,26</b>

COREM PROP B	326 141	1 651 904	0,10
FABEGE	29 460	2 284 918	0,13
HUFVUDSTADEN A	-29 002	-3 715 156	-0,22
HUFVUDSTADEN A inlänat	35 000	0	0,00
JOHN MATTSON	132 693	7 895 234	0,47
NYFOSA FASTIGHETER	2 096	124 922	0,01
STENHUS FASTIGHETER	380 878	3 808 780	0,22
<b>Fastighet</b>		<b>12 050 601</b>	<b>0,71</b>
ARWIDSRÖ 250728	6 250 000	5 843 750	0,34
BALD PRP 260602, EUR	3 700 000	27 586 415	1,63
BOLIDEN 250922	4 000 000	4 059 080	0,24
CASTELLUM PRP 270302, EUR	1 500 000	12 491 090	0,74
CATELLA 250317	15 000 000	14 548 200	0,86
COREM 240429	6 250 000	6 023 313	0,36
COREM 241021	12 500 000	11 680 000	0,69
DIÖS 230915	20 000 000	19 943 000	1,18
EMILSHUS 250414	13 750 000	13 532 888	0,80
EMILSHUS 250913	5 000 000	5 028 300	0,30
HEIMST PRP 241011	7 500 000	3 687 525	0,22
K2A 250401	10 000 000	8 920 000	0,53
KLOV PRP 250621	13 600 000	12 512 000	0,74
LF BANK 251117	20 000 000	19 998 200	1,18
LF PRP 240410	4 000 000	4 032 920	0,24
LHYP PRP T1 270216	4 000 000	3 768 680	0,22
M2 ASSET 250115	23 750 000	19 831 250	1,17
MAXFAST 240611	3 750 000	3 693 750	0,22
NIVIKA 240906	8 750 000	8 627 850	0,51
NORDAX 261029	11 250 000	9 618 750	0,57
NORDEA 260602, Finland	40 000 000	39 989 600	2,36
NP3 FAST 241003	2 500 000	2 481 425	0,15
NP3 FAST 250923	26 250 000	26 915 175	1,59
NYFOSA 240430	21 250 000	21 170 738	1,25
NYFOSA PRP 251118	16 250 000	14 787 500	0,87
OFF HUS PRP 250107	2 500 000	1 000 000	0,06
RESURS B 240312	2 000 000	1 988 660	0,12
RESURS B PRP 241211	6 000 000	5 895 000	0,35
SBAB PRP 240905	4 000 000	4 037 800	0,24
SBAB PRP 260225	20 000 000	19 645 200	1,16
SBAB PRP 270413	16 000 000	15 987 840	0,94
SKANDIABANKEN 260316	26 000 000	25 793 300	1,52
SSAB 240626	7 000 000	7 117 810	0,42
STOREB PRP 250327, Norge	10 000 000	9 926 900	0,59
STOREB T2 240916, Norge	4 000 000	3 982 000	0,23
SWEDAVIA PRP 241126	20 000 000	19 960 000	1,18
SWEDAVIA PRP 261117	10 000 000	10 008 400	0,59
TRIANON 230811	20 000 000	20 037 600	1,18
TRYGG PRP 231026, Danmark	12 000 000	11 940 000	0,70
TRYGG PRP 260226, Danmark	2 000 000	1 933 680	0,11
VATTENFALL 280213	15 000 000	14 709 300	0,87
<b>Räntebärande</b>		<b>494 734 887</b>	<b>29,18</b>
BALDER KONV 280223, EUR	1 000 000	9 807 181	0,58
SCANDIC KONV 241008	20 000 000	21 321 200	1,26
<b>Konvertibla</b>		<b>31 128 381</b>	<b>1,84</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>636 817 935</b>	<b>37,56</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		<b>636 817 935</b>	<b>37,56</b>
<b>PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>			
ALFA FC 230925	30 000 000	29 706 377	1,75
AMBEA FC 230829	20 000 000	19 853 087	1,17
ARJO FC 230707	30 000 000	29 976 102	1,77
ARJO FC 231208	35 000 000	34 261 456	2,02
BEIJER FC 230929	20 000 000	19 769 623	1,17
BOLIDEN FC 231009	25 000 000	24 688 310	1,46
BOLIDEN FC 231023	25 000 000	24 637 183	1,45
BRAVIDA FC 230918	30 000 000	29 702 970	1,75

EPIROC FC 230922	40 000 000	39 628 287	2,34
ESSITY FC 231106	25 000 000	24 632 807	1,45
FABEGE FC 230907	30 000 000	29 749 116	1,75
FABEGE FC 230925	40 000 000	39 576 303	2,33
FORTUM FC 230824	35 000 000	34 785 297	2,05
FORTUM FC 230919	30 000 000	29 724 454	1,75
GRÅNGES FC 230814	30 000 000	29 838 870	1,76
GRÅNGES FC 231005	30 000 000	29 634 296	1,75
HEXAGON FC 230718	35 000 000	34 925 434	2,06
HEXAGON FC 230925	25 000 000	24 735 781	1,46
HEXAGON FC 231023	35 000 000	34 486 628	2,03
HEXPOL FC 230825	30 000 000	29 798 364	1,76
HEXPOL FC 231024	35 000 000	34 477 852	2,03
HUSQVARNA FC 230724	30 000 000	29 921 207	1,76
HUSQVARNA FC 230726	30 000 000	29 914 445	1,76
INTEA FC 231009	30 000 000	29 617 766	1,75
SANDVIK FC 230904	21 000 000	20 852 434	1,23
SECURITAS FC 230808	25 000 000	24 891 597	1,47
SOBI FC 230831	25 000 000	24 814 101	1,46
ST EXERGI FVHSAM FC 230926	20 000 000	19 794 359	1,17
SVEASKOG FC 231129	30 000 000	29 455 274	1,74
SWECO FC 230821	40 000 000	39 759 367	2,35
SWECO FC 230919	25 000 000	24 762 098	1,46
TROPHI FC 230904	25 000 000	24 857 484	1,47
ÅLANDSB FC 231122, Finland	35 000 000	34 410 951	2,03
<b>Räntebärande</b>		<b>961 639 684</b>	<b>56,72</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>961 639 684</b>	<b>56,72</b>
<b>SUMMA PENNINGMARKNADSINSTRUMENT</b>		<b>961 639 684</b>	<b>56,72</b>
<b>ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT</b>			
OMXS 23JUL FUT	-50	0	0,00
<b>Indexterminer</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMMA VÄRDEPAPPER</b>		<b>1 598 457 619</b>	<b>94,29</b>
Varav med positivt marknadsvärde		1 605 064 671	
Varav med negativt marknadsvärde		6 607 052	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>96 842 188</b>	<b>5,71</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>1 695 299 807</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 648 917	1 738 896
Andelsutgivning	153 892	356 727
Andelsinlösen	-163 267	-425 863
Periodens resultat enligt resultaträkning	55 758	-20 843
<b>Summa</b>	<b>1 695 300</b>	<b>1 648 917</b>

# 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 White

Branschereferens 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 2023-06-30 till 617 miljoner och fonden har haft nettoinflöden om 45 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 marknads 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

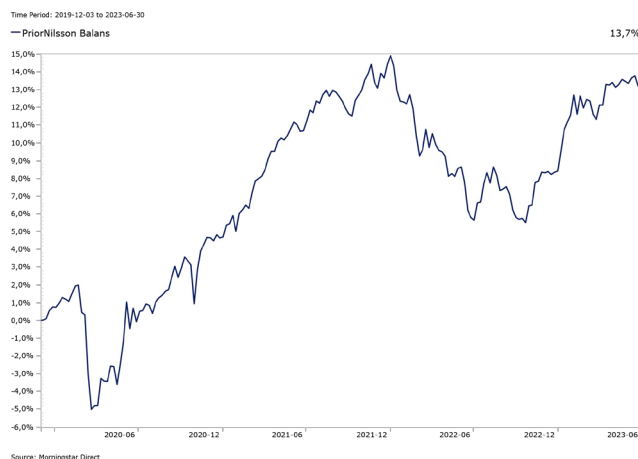
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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](http://www.pnfonder.se).





## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	616 784	1 137,39	542 280	-	4,91	-	-
2022-12-31	544 832	1 084,16	502 540	-	-5,65	-	-
2021-12-31	593 765	1 149,09	516 724	-	9,75	-	-
2020-12-31	527 642	1 046,96	503 978	-	4,09	-	-
2019-12-31	406 303	1 005,83	403 949	-	0,58 1)	-	-

\*Jämförelseindex: MSCI Europe small cap

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2020-06-01

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		613 619	544 203
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<i>1</i>	<b>613 619</b>	<b>544 203</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		3 319	757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		356	320
<b>Summa tillgångar</b>		<b>617 294</b>	<b>545 280</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		510	447
<b>Summa skulder</b>		<b>510</b>	<b>447</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<i>1, 2</i>	<b>616 784</b>	<b>544 832</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 7</b>			
IDEA	57 866	225 046 295	36,49
YIELD	308 489	388 572 722	63,00
<b>Fund</b>		<b>613 619 017</b>	<b>99,49</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>613 619 017</b>	<b>99,49</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>613 619 017</b>	<b>99,49</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>613 619 017</b>	<b>99,49</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>3 164 916</b>	<b>0,51</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>616 783 933</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	544 832	593 764
Andelsutgivning	54 417	9 591
Andelsinlösen	-9 382	-24 597
Periodens resultat enligt resultaträkning	26 917	-33 926
<b>Summa</b>	<b>616 784</b>	<b>544 832</b>

# 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

Evolve's kapital var dryga 323 miljoner kronor per 2023-06-30. Fonden hade nettoutflöden under halvåret om 49 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 92 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 januari till 30 juni 2023 genererat en avkastning på +3,03 procent för andelsklass A och +2,72% för andelsklass B. Det är sämre än jämförelse-index som under samma period avkastade +12,00 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 industri, konsumentvaror, hälsovård och informationsteknik.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit OEM International, Kardex AG och Oxford Instruments. Av de innehav som gav förlust stod Focusrite Plc, Incap Oy och Polypeptide Group för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige, Storbritannien, Tyskland och Schweiz.

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

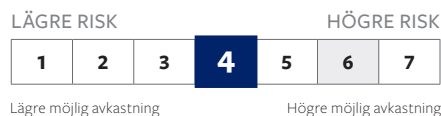
Förvaltningsavgift 1,3%  
Insättnings-/uttagsavgift 0

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

Startdatum 2020-06-01

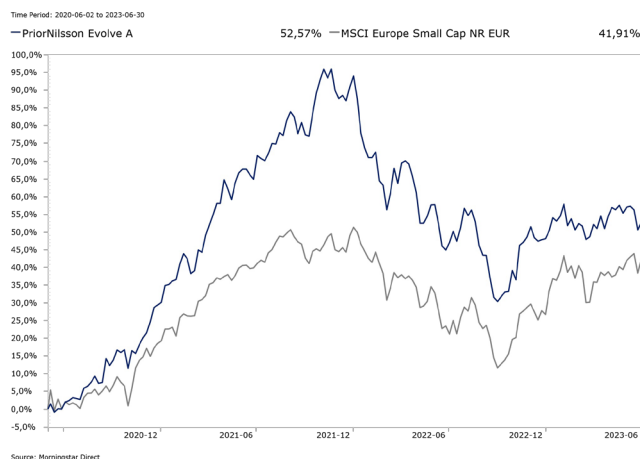
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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](http://www.pnfonder.se).



## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	323 043	-	197 184	-	-	-	-
2022-12-31	361 208	-	228 966	-	-	-	-
2021-12-31	538 567	-	264 714	-	-	-	-
2020-12-31	68 411	-	52 406	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	1 526,27	95 781	-	3,03	12,00	-
2022-12-31	-	1 481,35	127 226	-	-23,65	-15,98	10,27
2021-12-31	-	1 940,28	180 718	-	49,04	26,82	-
2020-12-31	-	1 301,82	49 886	-	30,18 1)	19,31 1)	-

## Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	1 744,08	101 403	-	2,72	12,00	-
2022-12-31	-	1 697,87	101 740	-	-24,11	-15,98	10,27
2021-12-31	-	2 237,29	83 996	-	62,54	26,82	-
2020-12-31	-	1 376,47	2 520	-	37,65 1)	19,31 1)	-

\*Jämförelseindex: MSCI Europe small cap

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2020-06-01

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		296 580	330 899
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	3	<b>296 580</b>	<b>330 899</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		27 337	38 331
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		158	-
Övriga tillgångar	1	4 701	5 608
<b>Summa tillgångar</b>		<b>328 776</b>	<b>374 838</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		448	504
Övriga skulder	2	5 285	13 125
<b>Summa skulder</b>		<b>5 733</b>	<b>13 629</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3, 4	<b>323 043</b>	<b>361 209</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	4 701	5 608
	<b>4 701</b>	<b>5 608</b>

## Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	4 632	13 055
Upplupet kunduttag	653	70
	<b>5 285</b>	<b>13 125</b>

## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
HEXPOL B	82 000	9 372 600	2,90
<b>Material</b>		<b>9 372 600</b>	<b>2,90</b>
ABSOLENT AIR CARE	17 034	6 932 838	2,15
AMADEUS FIRE AG, Tyskland, EUR	7 542	9 924 834	3,07
KARDEX AG-REG, Schweiz, CHF	5 887	14 224 792	4,40
NEDERMAN HOLDING	110 053	23 221 183	7,19
OEM INTERNATIONAL	283 885	27 820 730	8,61
REJLERS	107 873	15 587 648	4,83
<b>Industri</b>		<b>97 712 025</b>	<b>30,25</b>
FOCUSRITE PLC, Storbritannien, GBP	78 759	4 638 778	1,44
PROFOTO HOLDING	65 753	5 391 746	1,67
SCANDIC HOTELS AB	279 750	12 227 872	3,79
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>22 258 397</b>	<b>6,89</b>
ADDLIFE B	71 088	8 651 410	2,68
CVS GROUP PLC, Storbritannien, GBP	50 180	13 602 271	4,21
ERGOMED PLC, Storbritannien, GBP	63 080	8 424 250	2,61
MEDCAP	76 335	20 992 125	6,50
POLYPEPTIDE GROUP, Schweiz, CHF	58 327	13 193 846	4,08
SKAN GROUP AG, Schweiz, CHF	5 000	4 639 789	1,44
TECAN GROUP AG, Schweiz, CHF	1 640	6 783 106	2,10
VIRBAC SA, Frankrike, EUR	3 059	9 739 612	3,01
<b>Hälsovård</b>		<b>86 026 409</b>	<b>26,63</b>

ACQ BURE	46 500	4 575 600	1,42
CREASPAC	30 150	2 870 280	0,89
<b>Finans</b>		<b>7 445 880</b>	<b>2,30</b>
BOUVET ASA, Norge, NOK	141 864	9 251 167	2,86
COMET HOLDING-R, Schweiz, CHF	6 600	18 166 762	5,62
EXSITEC HOLDING	38 172	6 031 176	1,87
IVU TRAFFIC TECH, Tyskland, EUR	34 322	6 132 524	1,90
OXFORD INSTRUMENTS PLC, Storbritannien, GBP	43 852	16 397 854	5,08
<b>Informationsteknik</b>		<b>55 979 484</b>	<b>17,33</b>
BLOOMSBURY PUBL, Storbritannien, GBP	243 921	14 567 018	4,51
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>14 567 018</b>	<b>4,51</b>
ANNEHEM FASTIGHETER	8 003	142 613	0,04
FORTINOVA FASTIGHETR	150 019	3 075 390	0,95
<b>Fastighet</b>		<b>3 218 003</b>	<b>1,00</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>296 579 816</b>	<b>91,81</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>296 579 816</b>	<b>91,81</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>296 579 816</b>	<b>91,81</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>26 463 155</b>	<b>8,19</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>323 042 971</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	361 208	538 567
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	6 894	63 987
Andelsinlösen	-55 028	-145 523
<b>Andelsklass B</b>		
Andelsutgivning	24 473	100 722
Andelsinlösen	-25 041	-65 296
Periodens resultat enligt resultaträkning	10 537	-131 248
<b>Summa</b>	<b>323 043</b>	<b>361 209</b>



# Aktiefond Evolve Global

PriorNilsson Evolve Global investerar i små och medelstora bolag globalt med särskilt fokus på så kallade mikrobolag. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet MSCI ACWI Small cap USD 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

Förvaltare sedan 2022

## Fondens utveckling

Evolve Globals kapital var dryga 17 miljoner kronor per 2023-12-31. Fonden hade nettoinflöden under halvåret om 5 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 93 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 Global har under halvåret genererat en avkastning på +14,75 procent för andelsklass A. Det är bättre än jämförelseindex som under samma period avkastade +11,59 procent enligt MSCI ACWI Small cap, som avspeglar utvecklingen på den globala aktiemarknaden för små bolag inklusive utdelningar. De branscher där fonden har största andel innehav är hälsovård, industri och informationsteknik.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Advantest corp, Axcelis Tech och Align Technology. Av de innehav som gav förlust stod Polypeptide, Fortinova fastigheter och Incap Oyj för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är USA, Sverige, Schweiz och Japan.

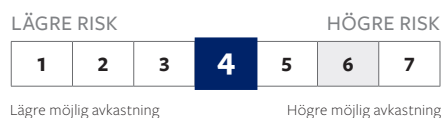
Fonden handlas dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för arvode.

Förvaltningsavgift	1,3%
Insättnings-/uttagsavgift	0

Startdatum 2022-10-03

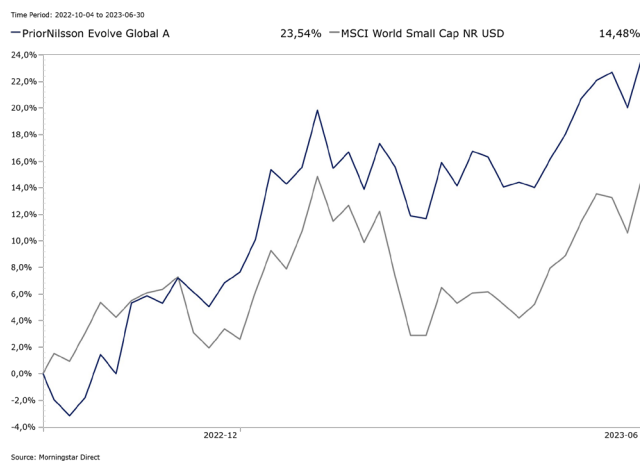
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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](http://www.pnfonder.se).



## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	16 815	-	13 611	-	-	-	-
2022-12-31	10 298	-	9 565	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	1 235,40	13 611	-	14,75	11,59	-
2022-12-31	-	1 076,56	9 565	-	7,66 1)	2,80 1)	-

\*Jämförelseindex: MSCI World ACWI small cap (SEK)

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2022-10-03

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		15 605	9 565
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	3	<b>15 605</b>	<b>9 565</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 486	914
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4	1
Övriga tillgångar	1	88	430
<b>Summa tillgångar</b>		<b>17 183</b>	<b>10 910</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26	15
Övriga skulder	2	342	597
<b>Summa skulder</b>		<b>368</b>	<b>612</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	3, 4	<b>16 815</b>	<b>10 298</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	88	430
	<b>888</b>	<b>430</b>

## Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	280	596
Upplupet kunduttag	62	1
	<b>342</b>	<b>597</b>

## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
CACTUS INC, USA, USD	1 746	796 963	4,74
<b>Energi</b>		<b>796 963</b>	<b>4,74</b>
FUJIMI INC, Japan, JPY	600	158 591	0,94
<b>Material</b>		<b>158 591</b>	<b>0,94</b>
ABSOLENT AIR CARE	1 156	470 492	2,80
API GROUP CORP, USA, USD	1 500	441 027	2,62
CBIZ INC, USA, USD	1 340	770 047	4,58
CSW INDUSTRIALS INC, USA, USD	300	537 743	3,20
KARDEX AG-REG, Schweiz, CHF	170	410 772	2,44
LINCOLN ELECTRIC, USA, USD	360	771 251	4,59
NEDERMAN HOLDING	3 950	833 450	4,96
OEM INTERNATIONAL	8 091	792 918	4,72
REJLERS	4 333	626 118	3,72
<b>Industri</b>		<b>5 653 818</b>	<b>33,62</b>
DECKERS OUTDOOR, USA, USD	70	398 383	2,37
FOCUSRITE PLC, Storbritannien, GBP	2 000	117 797	0,70
MONCLER SPA, Italien, EUR	460	342 950	2,04
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>859 130</b>	<b>5,11</b>
ADDLIFE B	2 200	267 740	1,59
ALIGN TECHNOLOGY, USA, USD	172	656 052	3,90
CVS GROUP PLC, Storbritannien, GBP	632	171 316	1,02
MEDCAP	1 200	330 000	1,96
MEDPACE HOLDINGS, USA, USD	289	748 626	4,45

POLYPEPTIDE GROUP, Schweiz, CHF	2 745	620 932	3,69
TECAN GROUP AG, Schweiz, CHF	55	227 482	1,35
VIRBAC SA, Frankrike, EUR	83	264 265	1,57
<b>Hälsovård</b>		<b>3 286 414</b>	<b>19,54</b>
ACQ BURE	1 500	147 600	0,88
TRADEWEB MARKE-A, USA, USD	400	295 442	1,76
<b>Finans</b>		<b>443 042</b>	<b>2,63</b>
ADVANTEST CORP, Japan, JPY	387	554 139	3,30
AXCELIS TECH INC, USA, USD	415	820 597	4,88
BOUVET ASA, Norge, NOK	5 800	378 227	2,25
COMET HOLDING-R, Schweiz, CHF	150	412 881	2,46
DYNATRACE INC, USA, USD	1 070	594 000	3,53
HASHICORP INC A, USA, USD	950	268 251	1,60
IVU TRAFFIC TECH, Tyskland, EUR	529	94 520	0,56
LATTICE SEMICONDUCT, USA, USD	630	652 795	3,88
<b>Informationsteknik</b>		<b>3 775 409</b>	<b>22,45</b>
BLOOMSBURY PUBL, Storbritannien, GBP	5 825	347 870	2,07
<b>Kommunikationstjänst</b>		<b>347 870</b>	<b>2,07</b>
ANNEHEM FASTIGHETER	10 000	178 200	1,06
FORTINOVA FASTIGHETR	5 133	105 226	0,63
<b>Fastighet</b>		<b>283 426</b>	<b>1,69</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>15 604 664</b>	<b>92,80</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>15 604 664</b>	<b>92,80</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>15 604 664</b>	<b>92,80</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>1 210 082</b>	<b>7,20</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>16 814 746</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	10 298	
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	8 356	9 846
Andelsinlösen	-3 634	-239
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 795	691
<b>Summa</b>	<b>16 815</b>	<b>10 298</b>

# Aktiefond Fastighet

PriorNilsson Fastighet investerar i aktier relaterade till fastighetssektorn. Målsättningen är att ge andelsägarna en avkastning som långsiktigt överstiger indexet FTSE NAREIT Net return genom att bedriva en aktiv förvaltning oberoende av index. Fonden inriktar sig mot fastighetsbranschen.



Ansvarig förvaltare:  
Gustav Sällberg

Masterexamen i Teknisk Fysik från  
LiTH i Linköping. Har  
tidigare arbetat på Kungsliden.

## Fondens utveckling

Fastighets kapital var knappa 15 miljoner kronor per 2023-06-30. Fonden hade nettoinflöden under året om 7 miljoner kronor. Vid årsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 93 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.

Fastighet har under perioden 1 januari till 30 juni 2023 genererat en avkastning på -8,55 procent för andelsklass A. Det är sämre än jämförelseindex som under samma period avkastade +4,73 procent enligt FTSE NAREIT, som avspeglar utvecklingen på fastighetsbolagen globalt.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit JM, Kojamo Oyj och Hufvudstaden. Av de innehav som gav förlust stod Corem Property, Fastpartner och Nyfosa för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige, Tyskland, Kanada och Frankrike.

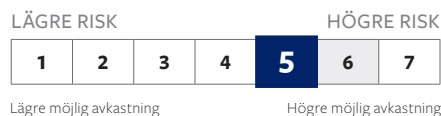
Fonden handlas dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för arvode.

Förvaltningsavgift 0,8%  
Insättnings-/uttagsavgift 0

Rörlig prestationsbaserad avgift på 20%  
av totalavkastningen överstigande  
avkastningströskeln FTSE NAREIT  
Developed NR.  
Evgit high water mark.  
Startdatum 2022-10-03

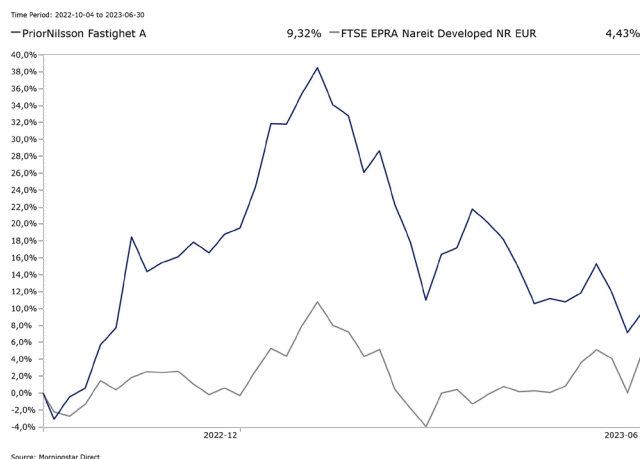
## RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL, PRIIPS

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](http://www.pnfonder.se).



## Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	14 649	-	13 400	-	-	-	-
2022-12-31	9 594	-	8 026	-	-	-	-

## Andelsklass A

	Fond- förmögenhet, tkr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2023-06-30	-	1 093,18	13 400	-	-8,55	4,87	-
2022-12-31	-	1 195,35	8 026	-	19,54 1)	-0,53 1)	-

\*Jämförelseindex: FTSE NAREIT TOTAL RETURN USD

\*\*Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månader

1) Sedan fondstart 2022-10-03

## Balansräkning

Belopp i Tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		15 612	9 614
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>3</b>	<b>15 612</b>	<b>9 614</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		2 307	1 233
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		56	33
Övriga tillgångar	<b>1</b>	739	-
<b>Summa tillgångar</b>		<b>18 714</b>	<b>10 880</b>
<b>Skulder</b>			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		159	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2 806	1 098
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16	65
Övriga skulder	<b>2</b>	1 084	123
<b>Summa skulder</b>		<b>4 065</b>	<b>1 286</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>3, 4</b>	<b>14 649</b>	<b>9 594</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		7 044	2 303
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		1 180	283



## Information avseende värdepappersfinansiering

### UPPGIFTER OM INLÅNING OCH UTLÅNING AV FINANSIELLA INSTRUMENT

#### Utlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	0 kr
Andel av utlåningsbara tillgångar	0,00%

#### Inlånade finansiella instrument

Finansiella instrument	3 112 178 kr
Andel av totala tillgångar	21,25%
Löptid för inlånade värdepapper	obestämd löptid

### SÄKERHETER

#### Totala ställda säkerheter

Aktier	7 043 615 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
Räntebärande värdepapper	0 kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	0,00%
Likvida medel	- kr
Valuta	SEK
Andel av totala säkerhet	100,00%
<b>Totala säkerheter*</b>	<b>7 043 615 kr</b>

\* Enligt avtal säkerheterna ställs för nettovolymen för utlånade och inlånade finansiella instrument

#### Mottagna säkerheter avseende utlånade finansiella instrument

<b>Förvaringsinstitut</b>	<b>SEB</b>
Belopp	0,00 kr

#### Ställda säkerheter avseende inlånade finansiella instrument

<b>Förvaringsinstitut</b>	<b>SEB</b>
Belopp	7 043 615,06 kr

**Löptidsprofilen** obestämd löptid

**Land där motparterna är etablerade** Sverige

**Avveckling och clearing** Bilateral

**Återanvändning av säkerhet** Fonder återanvänder eller återinvesterar inte eventuella erhållna säkerheter

**Förvaringsinstitut** SEB

### AVKASTNING OCH KOSTNADER

#### Kostnader

Värdepappersinlåning	4 943,91 kr
Andel av totala avkastning och kostnader	100,00%

#### Avkastning

Värdepappersinlåning	- kr
Andel av totala avkastning och kostnader	0,00%

**Total** **4 943,91 kr**

## Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i Tkr om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## Not 1 Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade sålda värdepapper	739	-
	<b>739</b>	-

## Not 2 Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Ej likviderade köpta värdepapper	1 084	122
Upplupet kunduttag	-	1
	<b>1 084</b>	<b>123</b>

## Not 3 Finansiella Instrument

Per 2023-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper / Bransch	Antal	Marknadsvärde (SEK)	Andel %
<b>Kategori 1</b>			
NCC B	-5 500	-518 375	-3,54
NCC B inlånat	5 500	0	0,00
SKANSKA B	500	75 575	0,52
<b>Industri</b>		<b>-442 800</b>	<b>-3,02</b>
HORNBACH HOLDING, Tyskland, EUR	400	340 167	2,32
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>340 167</b>	<b>2,32</b>
CATELLA B	16 894	76 691	0,52
CATELLA B utlånat	14 000	371 000	2,53
<b>Finans</b>		<b>447 691</b>	<b>3,06</b>
ARGAN, Frankrike, EUR	113	90 445	0,62
AROUNDTOWN SA, Tyskland, EUR	594	7 390	0,05
ATRIUM LJUNGBERG	-3 600	-671 760	-4,59
ATRIUM LJUNGBERG inlånat	4 100	0	0,00
BALDER	17 413	449 216	3,07
BALDER utlånat	6 000	236 160	1,61
BOSTON PROPERTIES, USA, USD	200	124 230	0,85
BRINOVA B	3 230	53 618	0,37
BRIQ PROPERTIES, Grekland, EUR	7 000	161 491	1,10
CASTELLUM	12 440	339 220	2,32
CASTELLUM utlånat	9 145	941 478	6,43
CATENA	400	0	0,00
CATENA utlånat	400	157 920	1,08
CITYCON OYJ, Finland, EUR	-3 000	-205 513	-1,40

CITYCON OYJ inlånat, Finland, EUR	4 000	0	0,00
CLS HOLDINGS PLC NEW, Storbritannien, GBP	15 000	277 781	1,90
COFINIMMO, Belgien, EUR	70	56 687	0,39
COREM PROP B	143 543	287 636	1,96
COREM PROP B utlånat	86 754	439 409	3,00
COREM PROP D	3 000	121 000	0,83
COREM PROP D utlånat	2 000	242 000	1,65
COVIVIO, Frankrike, EUR	400	203 300	1,39
CTP NV, Nederländerna, EUR	2 953	413 624	2,82
DIC ASSET AG, Tyskland, EUR	9 486	568 324	3,88
DIÖS	9 346	92 672	0,63
DIÖS utlånat	8 000	550 800	3,76
DOUGLAS EMMETT, USA, USD	600	81 346	0,56
DREAM UNLIMITED, Kanada, CAD	3 900	655 065	4,47
EASTNINE	660	73 524	0,50
EMILSHUS B	26 396	376 754	2,57
EMILSHUS B utlånat	10 566	251 471	1,72
FABEGE	-6 000	-465 360	-3,18
FABEGE inlånat	6 000	0	0,00
FASTPARTNER A	9 846	398 763	2,72
H&R REAL ESTATE INVE, Kanada, CAD	2 343	195 531	1,33
HUFVUDSTADEN A	-5 000	-640 500	-4,37
HUFVUDSTADEN A inlånat	5 000	0	0,00
ICADE, Frankrike, EUR	750	337 048	2,30
INTERVEST OFFICE, Belgien, EUR	2 376	387 059	2,64
JBG SMITH PROPERTIES, USA, USD	300	48 665	0,33
JOHN MATTSON	217	12 912	0,09
KENNEDY-WILSON, USA, USD	1 300	228 970	1,56
KILROY REALTY, USA, USD	400	129 817	0,89
KOJAMO OYJ, Finland, EUR	-3 000	-304 385	-2,08
KOJAMO OYJ inlånat, Finland, EUR	3 000	0	0,00
LOGISTRI FASTIGHET	8 728	63 441	0,43
LOGISTRI FASTIGHET utlånat	8 251	1 097 383	7,49
NIVIKA B	6 902	19 322	0,13
NIVIKA B utlånat	6 320	209 824	1,43
NP3 FASTIGHETER	3 962	51 639	0,35
NP3 FASTIGHETER utlånat	3 645	593 771	4,05
NYFOSA FASTIGHETER	16 035	419 286	2,86
NYFOSA FASTIGHETER utlånat	9 000	536 400	3,66
PANDOX	4 181	148 334	1,01
PANDOX utlånat	3 000	376 800	2,57
PREMIA SA, Grekland, EUR	1 189	17 326	0,12
SAGAX B	863	183 819	1,25
SIOEN INDUSTRIES NV, Belgien, EUR	57	60 047	0,41
STENHUS FASTIGHETER	42 677	126 770	0,87
STENHUS FASTIGHETER utlånat	30 000	300 000	2,05
TRIANON	19 193	115 807	0,79
TRIANON utlånat	12 000	193 200	1,32
WAREHOUSES DE PAUW, Belgien, EUR	400	118 270	0,81
VIB VERMOEGEN AG, Tyskland, EUR	2 700	439 204	3,00
WIHLBORGS	7 454	35 412	0,24
WIHLBORGS utlånat	7 000	546 000	3,73
VONOVIA SE, Tyskland, EUR	500	105 317	0,72
<b>Fastighet</b>		<b>12 461 179</b>	<b>85,07</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>12 806 237</b>	<b>87,42</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>		<b>12 806 237</b>	<b>87,42</b>
<b>ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT</b>			
BALD 23AUG 38 S	-40	-7 960	-0,05
BALD 23JUL 41 K	-40	-4 840	-0,03
BALD 23JUL 41 S	-70	-19 810	-0,14
BALD 23JUL 42 S	-70	-24 710	-0,17
BALD 23JUL 48 K	-40	-1 000	-0,01
CAST 23JUL 113.42 K	-70	-10 079	-0,07
CAST 23JUL 92,42 S	-30	-3 142	-0,02

FABG 23AUG 70 S	-50	-6 050	-0,04
FABG 23JUL 70 S	-100	-5 900	-0,04
FABG 23SEP 75 S	-80	-29 440	-0,20
JM__ 23JUL 180 K	-30	-360	0,00
JM__ 23SEP 130 S	-70	-30 170	-0,21
JM__ 23SEP 160 K	-30	-14 490	-0,10
NCCB 23JUL 85 S	-40	-920	-0,01
SKAB 23JUL 130 S	-40	-440	0,00
<b>Aktieoptioner</b>		<b>-159 311</b>	<b>-1,09</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>-159 311</b>	<b>-1,09</b>
<b>SUMMA ÖVRIGA DERIVATINSTRUMENT</b>		<b>-159 311</b>	<b>-1,09</b>
JM LOAN	768	0	0,00
<b>Lån</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Summa värdepapper</b>		<b>12 646 926</b>	<b>86,33</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>15 612 130</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>2 965 204</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>2 001 951</b>	<b>13,67</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>14 648 877</b>	<b>100,00</b>

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

## Not 4 Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 – 2023-06-30	2022-01-01 – 2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	9 594	-
<b>Andelsklass A</b>		
Andelsutgivning	16 820	9 128
Andelsinlösen	-9 494	-685
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 271	1 151
<b>Summa</b>	<b>14 649</b>	<b>9 594</b>

## Övrigt

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

## 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.

### 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, Fastighet, Evolve Global 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
Evolve Global	bg nr 5914-6969	kontonr 8901-1, 764 154 246-4
Fastighet	bg nr 5914-7009	kontonr 8901-1, 764 154 256-3

## 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.

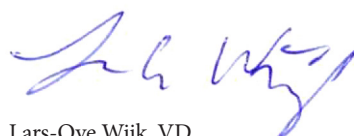
### Styrelse:

Per-Olof Nilsson White, styrelsens ordförande  
Lars-Ove Wijk, VD  
Torgny Prior, ställföreträdande VD  
Christian Hermelin  
Sara Lannerhjelm Frisk

### Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:

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

Stockholm den 25 augusti 2023



Lars-Ove Wijk, VD