

PriorNilsson Fonder

Årsberättelse 2013



Äkta aktiv förvaltning

PriorNilsson

PNFONDER.SE

Innehåll

VD har ordet.....	3
Helåret 2013.....	4
PriorNilsson Realinvest.....	5
PriorNilsson Sverige Aktiv.....	9
PriorNilsson Idea.....	15
PriorNilsson Yield.....	21
Styrelse, ledning och redovisningsprinciper.....	28
Ordlista, kontaktinformation och fondernas bankgiro och kontonummer	28



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

VD har ordet

2013 har varit ett strålande börsår och alla våra fonder ligger på plus. I september startade vi vår fjärde fond Realinvest som sedan start har gått upp över 11 procent. Våra tre övriga fonder har haft en bra avkastning och vår fond Sverige Aktiv har gått upp 38,48 procent sedan starten i oktober 2012. I maj gick Sverige Aktiv med i premiepensionssystemet och det är glädjande att många sparare har valt att spara i vår fond även där.



Generellt kan man säga att i stort sett allt avseende den ekonomiska situationen i världen blev bättre - eller mindre dåligt. Undantagen är framförallt tillväxtländerna Brasilien och Ryssland. Många av problemländerna ser tillfälligt ut att ha bottnat med en förbättring av bland annat bytesbalansen. Upplåningsräntorna för dessa länder har påtagligt sjunkit. Globalt sett har det varit ett bra aktieår och priserna på bostäder har på många håll varit stigande. Sammantaget har det lett till en ökad optimism inför 2014 bland hushåll och företag. 2014 bör bli ett år med goda förutsättningar för ökade industriinvesteringar vilket gynnar våra svenska bolag. I Sverige är det dessutom valår, vilket de senaste 30 åren bidragit till en bra privatkonsumtion och BNP-tillväxt.

Räntorna i Sverige förblir sannolikt låga då spreaden (differensen mellan svenska och europeiska räntor) mot Europeiska centralbanksräntan historiskt inte har överstigit 0,75 punkter. Miljön för aktier ser med andra ord god ut inför inledningen av 2014.

I april vann vår fond PriorNilsson Idea tredje pris - av 130 hedgefonder - i kategorin Best Small Nordic Hedge Fund som anordnades av Hedgefonder.nu.

I september startade vi vår fjärde fond Realinvest, en aktiefond med fokus på nordiska bolag med en stor andel reala tillgångar, som exempelvis bolag i fastighetsbranschen och skogs-, råvaru- och kraftindustrin. Sedan start till den sista december har Realinvest gått upp över 11 procent.

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 Avanza, Nordnet, Danske bank, Fondmarknaden.se, Handelsbanken, MFEX, Nasdaq OMX och Swedbank och vi har en dialog med ytterligare aktörer för att göra våra fonder tillgängliga för fler sparare.

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

Lars-Ove Wijk
VD PriorNilsson Fonder

Lite händelser 2013



TIOÅRSJUBILEUM



24 januari 2013

Året började med att vi bjöd in kunder, leverantörer och vänner till en helkväll för att fira vårt 10-årsjubileum. Det blev en rolig kväll med många skratt, nya bekantskaper, underhållning och god mat. Vi ser fram emot de kommande 10 åren med våra gamla och nya kunder!

Avanza Forum i Globen

Tisdagen den 19 mars träffade vi kunder och blivande kunder på Avanza Forum, Sveriges största privatekonomiska mäsas i Globen. Det var en fullspäckad dag med fokus på hur man kan spara och placera ännu smartare. Vi fick chansen att berätta om våra fonder för trevliga och intresserade sparare.



PriorNilssons medarbetare Marie och Lars-Ove i vår monter.

Tredje pris för Idea i Nordic Hedge Awards

April vann vår fond PriorNilsson Idea tredje pris i kategorin Best Small Nordic Hedge Fund som anordnades av Hedgefonder.nu. 130 fonder fanns inom urvalet, vars förvaltare, förvaltningsbolag eller fond har sin hemvist i Norden.



Jessica Benninge (tv) från PriorNilsson hämtade priset av Kamran Ghalitschi, grundare av hedgefonder.nu.

Sverige Aktiv i premiepensionen

Sedan den 28 maj 2013 finns Sverige Aktiv att välja i premiepensionssystemet med nummer 328 021. Vi fick till vår stora glädje en flygande start. Under rubriken "Sommarens hetaste premiepensionsfonder" skrev Privata Affärer i en artikel den 9 augusti "På femte plats återfinns PriorNilsson Sverige Aktiv. Denna Sverigefond är också den fond som procentuellt sett fått flest nya sparare under sommaren. Ökningen från 32 till 1 791 sparare motsvarar 5 496 procent".

Press

Vi fick en hel del press i Privata Affärer under hösten. Nedan är ett urklipp från Sofia Ullerstams fondkrönika i Privata Affärers augustinumner.

"Leta efter erfarna förvaltare med nya projekt"

Här är några av de mest spännande fonder som har registrerats det senaste året:

PriorNilsson Sverige Aktiv har varit igång sedan oktober och finns numera både på premiepensionstorget och i Privata Affärers fondportföljer. Det här är bolagets första Sverigefond. Men förvaltarens Torgny Prior, som även sköter hedgefonden Idea, har lång erfarenhet av svenska marknaden och är van att agera vid konjunktursvängningar. Han struntar i index och köper bara de bolag han tror på.

På fondens pluskonto finns också en mycket attraktiv avgift på 1,0 procent.

Vår fjärde fond Realinvest

September startade vi vår fjärde fond Realinvest, en aktiefond med fokus på nordiska bolag med en stor andel reala tillgångar, som exempelvis bolag i fastighetsbranschen och skogs-, råvaru- och kraftindustrin. Sedan start till den sista december har fonden gått upp 11 procent.

Aktiefond Realinvest

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branscherfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltad fonden sedan start den
2 september 2013.

Förvaltningsavgift 1,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2013-09-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

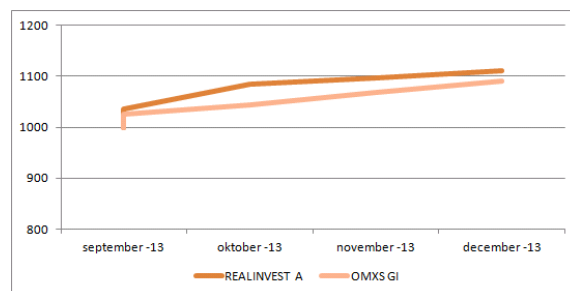
Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var dryga 13 miljoner kronor 2013 12 31. Vid årsskiftet hade fonden en netto- och bruttoexponering om 85 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året inte använt sig av derivat och handel med optioner.

Realinvest har under perioden 2 september till 31 december 2013 genererat en avkastning på +11,07 procent. Det är bättre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +9,02 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar.

I aktieurvalet har några av de största positiva bidragsgivarna varit krafbolaget RWE, skogsbolaget Holmen och fastighetsbolaget Fabega. Några få innehav gav förlust, och av dessa stod Lundin Petroleum, Sponda och Lundin Mining för den största delen.



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

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

OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i procent

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07

Akkumulerat sedan start: 11,07

PriorNilsson Realinvest andelsklass A

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i procent

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2013									3,52	4,77	1,20	1,19	11,07

Akkumulerat sedan start: 11,07

PriorNilsson Realinvest andelsklass B

Fondens nyckeltal

2013-12-31

Fondförmögenhet, tkr	13 083
Antal andelar	11 779
Andelsvärde andelsklass A	1 110,67 kr
Andelsvärde andelsklass B	1 110,67 kr
Nettoavkastning sedan start	11,07%
OMXS GI sedan start	9,02%
Standardavvikelse	*
Omsättningshastighet	27,1
Utdelning per andel andelsklass B	--

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2013-12-31

Depåavgifter, tkr	0
Förvaltningsavgifter, tkr	48
TER (Total Expense Ratio), tkr	48
Courtage, tkr	89
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	137
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,2%
TER	1,2%
TKA	3,3%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	334 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	118 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA
TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2013-12-31

	LAND	ANTAL	MARKNADS VÄRDE TKR	ANDEL I %
DEVON	USA	1 300	523	4,0%
FORTUM	Finland	2 000	297	2,3%
HAFSLUND	Norge	2 495	123	0,9%
PEG	USA	4 600	959	7,3%
KRAFT			1 902	14,5%
BHP BILLITON ADS	USA	1 200	529	4,0%
BLACK EARTH SEK	Sverige	748	5	0,0%
FREEPORT MCMORAN	USA	2 500	613	4,7%
LUNDIN MINING	Sverige	19 000	523	4,0%
LUNDIN PETROLEUM	Sverige	3 608	452	3,5%
ROYAL DUTCH PETROL	Holland	2 000	460	3,5%
RÅVAROR			2 582	19,7%
LUNDBERGS B	Sverige	3 907	1 065	8,1%
INVESTMENTBOLAG			1 065	8,1%
HOLMEN B	Sverige	2 000	468	3,6%
SKOGSINDUSTRI			468	3,6%
CASTELLUM	Sverige	6 000	601	4,6%
FABEGE	Sverige	15 000	1 152	8,8%
HUFVUDSTADEN A	Sverige	13 549	1 167	8,9%
PLATZER FAS B	Sverige	22 000	594	4,5%
PSP N	Schweiz	1 000	551	4,2%
SPONDA	Finland	19 000	581	4,4%
FASTIGHET OCH BYGG			4 645	35,5%
YIT	Finland	6 000	545	4,2%
BYGG- OCH ANLÄGGNING			545	4,2%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD			11 208	85,7%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO			1 875	14,3%
FONDFÖRMÖGENHET			13 083	100,0%

Balansräkning

Belopp i tkr

Tillgångar		2013 12 31*
Finansiella instr. med positivt marknadsv.		11 208
Bank och övriga likvida medel		1 888
Övriga kortfristiga fordringar	not 1	0
Summa tillgångar		13 096
Skulder		
Övriga kortfristiga skulder	not 2	13
Summa skulder		13
Fondförmögenhet		13 083
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat		0
I procent av fondförmögenheten		0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		0
Upplupna räntor		0
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper		0
Summa övriga kortfristiga fordringar		0
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag		13
Ej erlagd likvid köp av värdepapper		0
Övriga skulder		0
Summa övriga kortfristiga skulder		13

*Fonden startade 2013 09 02

Resultaträkning

Belopp i tkr

Intäkter och värdeförändring	2013 09 02 - 2013 12 31
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	1 304
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0
Ränteintäkter	4
Utdelningar	23
Valutakursvinster och förluster netto	0
Summa intäkter och värdeförändring	1 331
Kostnader	
Ersättning till fondbolaget	-48
Ersättning till förvaringsinstitut	0
Räntekostnader	0
Summa kostnader	-48
Årets resultat	1 282
Förändring av fondförmögenhet	
Fondförmögenhet vid periodens början	0
Andelsutgivning	11 801
Andelsinlösen	0
Resultat enligt resultaträkning	1 282
Lämnad utdelning	0
Fondförmögenhet vid årets slut	13 083
Värdeförändring på finansiella instrument	
Aktierelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	1 109
Realisationsförluster	-37
Orealiserade vinster/förluster	232
Summa	1 304
Ränterelaterade finansiella instrument	
Realisationsvinster	0
Realisationsförluster	0
Orealiserade vinster/förluster	0
Summa	0

Stockholm den 24 mars 2014

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

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

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för fonden Realinvest (org.nr. 515602-6287) för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även reviderat fondbolagets förvaltning för Realinvest för 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalande

Fondbolaget har enligt vår uppfattning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 24 mars 2014

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Aktiefond Sverige Aktiv

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferent sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltad fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension	328 021
Avgift premiepension	0,45%
Förvaltningsavgift	1,0%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum	2012-10-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

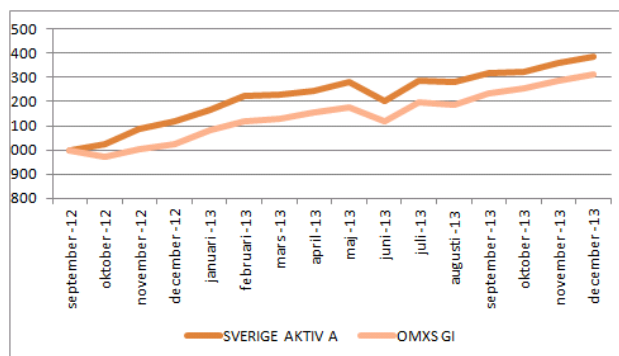
Fondens utveckling

Sverige Aktivs kapital var drygt 162 miljoner kronor 2013 12 31. Vid årsskiftet hade fonden en netto- och bruttoexponering 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 och handel med optioner.

Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 31 december 2013 genererat en avkastning på +23,73 procent. Det ligger något efter avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade +27,77 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start ser det dock bättre ut då fonden avkastat 38,48 procent och OMXS GI avkastat 31,07 procent.

Förvaltarna har under året varit positiva till fastighets- och byggbolag vilket givit stort positivt resultat med Skanska och JM i täten och i princip inget negativt bidrag. Finansbranschen har enbart bidragit positivt med Nordea och SEB som största bidragsgivare. Verkstadsindustrin stod för de största negativa bidragen med Volvo, Scania och Sandvik.

Om man ser till enskilda papper i aktieurvalet stod Skanska, Hennes & Mauritz och Nordea för de största positiva bidragen. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Volvo, Scania och Sandvik för den största delen.



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

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

OMXS GI visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar.

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i procent PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass A

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2012										2,44	6,34	2,74	11,92
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73

Akkumulerat sedan start: 38,48

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i procent PriorNilsson Sverige Aktiv andelsklass B

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack
2012										2,41	6,34	2,74	11,89
2013	4,2	4,7	0,6	1,4	2,6	-5,85	6,93	-0,44	2,74	0,56	2,59	1,89	23,73

Akkumulerat sedan start: 38,45

Fondens nyckeltal

	13 01 01	12 10 01
	-13 12 31	-12 12 31
Fondförmögenhet, tkr	162 693	12 462
Antal andelar	117 486	11 135
Andelsvärde andelsklass A	1 384,77 kr	1 119,19 kr
Andelsvärde andelsklass B	1 384,34 kr	1 118,86 kr
Nettoavkastning sedan start	38,48%	11,9%
OMXS GI/SIXPRX sedan start	31,07%	2,9%
Standardavvikelse	10,9	*
Omsättningshastighet	7,02	11,3
Utdelning per andel andelsklass B	--	--

* för kort mätperiod, fonden startade 2012 10 01

Fondens kostnader

	13 01 01	12 10 01
	-13 12 31	-12 12 31
Depåavgifter, tkr	0	0
Förvaltningsavgifter, tkr	1 227	23
TER (Total Expense Ratio), tkr	1 227	23
Courtage, tkr	893	143
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	2 120	166
Försäljnings- och inlösenavgifter, tkr	0	0

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,0%	1,0%
TER	1,0%	1,0%
TKA	1,7%	7,1%
TKA för engångsinsättning på 10 000 kr	172 kr	705 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning på 10 000 kr	100 kr	98 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2013-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CLAS OHLSON B	11 202	1 353	0,8%
HENNES MAURITZ B	30 000	8 886	5,5%
SWEDISH MATCH	22 882	4 730	2,9%
KONSUMENTVAROR		14 968	9,2%
BOLIDEN	15 000	1 477	0,9%
RÅVAROR		1 477	0,9%
ATLAS COPCO B	63 195	10 313	6,3%
AUTOLIV	10 000	5 920	3,6%
SANDVIK	129 700	11 764	7,2%
SCANIA B	62 699	7 894	4,9%
SSAB B	190 000	7 885	4,8%
VOLVO B	86 500	7 305	4,5%
VERKSTADSINDUSTRI		51 081	31,4%
INDUSTRIVÄRDEN C	64 231	7 855	4,8%
LUNDBERGS B	23 000	6 272	3,9%
INVESTMENTBOLAG		14 128	8,7%
DEN DANSKE BANK	30 000	4 473	2,7%
NORDEA BANK	140 887	12 208	7,5%
SEB A	20 000	1 696	1,0%
SWEDBANK A	35 500	6 426	3,9%
FINANS		24 803	15,2%
XACT BULL	22 500	5 182	3,2%
FONDER		5 182	3,2%
TELIA	55 000	2 945	1,8%
TELEKOMMUNIKATION		2 945	1,8%
ELEKTA B	70 000	6 885	4,2%
HÄLSOVÅRD		6 885	4,2%
FABEGE	96 295	7 395	4,5%
HUFVUDSTADEN A	32 531	2 803	1,7%
KLÖVERN B	22 250	634	0,4%
PLATZER FAS B	141 077	3 809	2,3%
SPONDA	38 000	1 162	0,7%
WIHLBORG B	17 000	1 959	1,2%
FASTIGHET OCH BYGG		17 762	10,9%
SKANSKA B	95 390	12 534	7,7%
YIT	67 360	6 118	3,8%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		18 653	11,5%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		157 883	97,0%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		4 810	3,0%
FONDFÖRMÖGENHET		162 693	100,0%

Balansräkning

Belopp i tkr

Tillgångar	2013 12 31	2012 12 31*
Finansiella instr. med positivt marknadsv.	157 883	12 244
Bank och övriga likvida medel	5 250	1 086
Övriga kortfristiga fordringar not 1	1 028	677
Summa tillgångar	164 161	14 006
Skulder		
Övriga kortfristiga skulder not 2	1 468	1 544
Summa skulder	1 468	1 544
Fondförmögenhet	162 693	12 462
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för derivat	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	4	0
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	1 024	677
Summa övriga kortfristiga fordringar	1 028	677
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	143	9
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	1 169	1 534
Övriga skulder	156	1
Summa övriga kortfristiga skulder	1 468	1 544

*Fonden startade 2012 10 01

Resultaträkning

Belopp i tkr

	2013 01 01	2012 10 01
	-2013 12 31	-2012 12 31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	21 669	1 141
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	61	9
Utdelningar	3 111	0
Valutakursvinster och -förluster netto	0	-26
Summa intäkter och värdeförändring	24 840	1 124
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 227	-23
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-1	0
Summa kostnader	-1 228	-23
Årets resultat	23 612	1 100
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	12 462	0
Andelsutgivning	170 227	11 492
Andelsinlösen	-43 608	-130
Resultat enligt resultaträkning	23 612	1 100
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	162 693	12 462
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	20 688	815
Realisationsförluster	-4 596	-144
Orealiserade vinster/förluster	5 577	470
Summa	21 669	1 141
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Stockholm den 24 mars 2014

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

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

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för fonden Sverige Aktiv (org.nr. 515602-5602) för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även reviderat fondbolagets förvaltning för Sverige Aktiv för 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalande

Fondbolaget har enligt vår uppfattning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 24 mars 2014

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Specialfonden Idea

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferent sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
2 januari 2006.

Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 134 miljoner 2013 12 31. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland och Frankrike. Värdepapperslån och handel med optioner har använts i ringa omfattning under perioden. Fonden hade per 2013 12 31 en nettoaktieandel om 97,1 procent. Den långsiktiga risknivån för fonden är jämförbar med den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 31 december 2013 genererat en avkastning på 16,51 procent. Det är sämre än avkastningen på den svenska börsen som under perioden var 27,77 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Fonden har sedan start avkastat 72,20 procent medan OMXS GI under samma tidsperiod har avkastat 90,40 procent.

Förvaltarna har under perioden varit positiva till verkstads- och byggindustrin, vilket givit störst positivt resultat i fallen Skanska, Volkswagen, BMW och Atlas Copco och negativt bidrag i bolagen Sandvik, Scania, SSAB och Heidelberg cement. Finansbranschen har enbart bidragit positivt med Nordea och Deutsche Bank i täten.

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

Fram till 31 mars 2010 beräknades Ideas avkastning vid varje månadskifte netto efter avdrag för fast arvode och prestationsbaserat arvode beräknat som om man varit kund sedan fondens start. Från 1 april 2010 handlas fonden dagligen och avkastningen beräknas varje bankdag netto efter avdrag för fast arvode och prestationsbaserat arvode.

Förvaltningsavgift 0,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK HÖGRE RISK

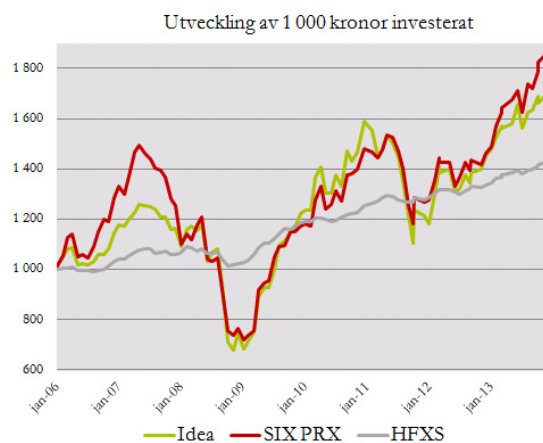
← →

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

Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.



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

SIX Portfolio Return Index (SIXPRX) visar den svenska börsens utveckling inklusive utdelningar. Från och med september 2009 används OMXS GI.

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



Idea utsågs till "Best Aggressively Managed Fund 2011" av Money Mate

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2013-12-31

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

Ackumulerat sedan start: 72,20

Fondens nyckeltal

2013-12-31

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Fondförmögenhet, tkr	134 880	112 316	87 824	614 095	470 411	291 225
Antal andelar	94 776	91 995	90 121	467 778	452 445	399 974
Andelsvärde, kr	1 423,14	1 220,89	974,51	1 312,79	1 039,71	728,11
Nettoavkastning	16,51%	25,3%	-25,8%	30,3%	63,7%	-35,9%
SIX Harcourt Hedge Index AW	8,2%	4,9%	2,6%	5,7%	16,4%	-3,7%
OMXS GI/SIXPRX	27,77%	16,6%	-13,7%	26,5%	53,3%	-39,1%
Standardavvikelse	9,8%	15,8%	21,1%	22,0%	18,7%	18,8%
Omsättningshastighet	9,0	7,6	9,1	6,7	11,7	6,3
Sharpekvot under perioden	1,5	1,4	-0,5	0,3	3,4	-2,1
Utdelning per andel, kr	--	--	--	26,15	73,31	8,25

Fondens kostnader

2013-12-31

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Depåavgifter, tkr	0	0	0	96	309	179
Förvaltningsavgifter, tkr	1 593	207	5 500	33 581	1 150	877
TER, tkr (Total Expense Ratio)	1 593	207	5 500	33 676	1 459	1 056
Courtage, tkr	1 176	1 099	2 221	7 705	8 168	4 655
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	2 770	1 306	7 721	41 382	9 627	5 731
Försäljnings- och inlösenavgifter	--	--	--	--	--	--

Kostnader omräknat till årstakt

Förvaltningsavgifter	1,2%	0,4%	3,0%	6,3%	0,3%	0,2%
TER	1,2%	0,4%	3,0%	6,3%	0,4%	0,2%
TKA	2,1%	1,3%	4,3%	7,8%	2,6%	1,3%
TKA för engångsinsättning 10 000 kr	215 kr	125 kr	427 kr	779 kr	258 kr	132 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning 10 000 kr	124 kr	20 kr	304 kr	632 kr	31 kr	20 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2013-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2013-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
HENNES MAURITZ B	8 700	2 577	1,9%
LVMH	6 992	8 264	6,1%
KONSUMENTVAROR		10 841	8,0%
RAUTARUUKKI	18 400	1 109	0,8%
RÅVAROR		1 109	0,8%
ATLAS COPCO B	49 466	8 073	6,0%
BMW	9 000	6 857	5,1%
KONE B	13 606	3 990	3,0%
SANDVIK	107 161	9 720	7,2%
SCANIA B	142 826	17 982	13,3%
VOLKSWAGEN VZO	5 800	10 586	7,8%
VOLVO B	176 187	14 879	11,0%
VERKSTADSINDUSTRI		72 085	53,4%
BANQUE NATIONA PARIS	14 400	7 271	5,4%
COMMERZBANK	35 000	3 664	2,7%
DEN DANSKE BANK	28 500	4 250	3,2%
NORDEA BANK	15 000	1 300	1,0%
SWEDBANK A	6 217	1 125	0,8%
ZURICH INSURANCE AG	1 200	2 262	1,7%
FINANS		19 872	14,7%
XACT BULL	18 800	4 330	3,2%
FONDER		4 330	3,2%
AXIS	10 000	2 238	1,7%
TELEKOMMUNIKATION		2 238	1,7%
FABEGE	20 912	1 606	1,2%
PLATZER FAS B	177 894	4 803	3,6%
FASTIGHET OCH BYGG		6 409	4,8%
JM	10 000	1 815	1,3%
SKANSKA B	62 033	8 151	6,0%
YIT	45 454	4 129	3,1%
BYGG OCH ANLÄGGNING		14 095	10,4%
SO 1041 140505 06.75	10 000 000	10 202	7,6%
STATSOBLIGATIONER		10 202	7,6%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		141 180	104,7%
Varav aktierelaterade instrument		130 978	97,1%
varav ränterelaterade instrument		10 202	7,6 %
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		-6 300	-4,7%
FONDFÖRMÖGENHET		134 880	100,0%

Specifikation av fondens inlånade värdepapper

Inga inlånade värdepapper

Emittenter med flera typer av värdepapper

Inga emittenter med flera typer av värdepapper

Balansräkning

Belopp i tkr

	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	141 180	109 969
Bank och övriga likvida medel	14 666	7 414
Övriga kortfristiga fordringar not 1	1 435	4 911
SUMMA TILLGÅNGAR	157 281	122 294
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	22 401	9 978
SUMMA SKULDER	22 401	9 978
FONDFÖRMÖGENHET	134 880	112 316
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	24 859	12 685
I procent av fondförmögenheten	18,4%	11,3%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	441	0
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	995	4 911
Summa övriga kortfristiga fordringar	1 435	4 911
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	187	17
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	9 959
Banklån	21 188	0
Övriga skulder	1 026	2
Summa övriga kortfristiga skulder	22 401	9 978

Resultaträkning

Belopp i tkr	2013-01-01 -2013-12-31	2012-01-01 -2012-12-31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	18 175	18 765
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	4	0
Ränteintäkter	246	181
Utdelningar	3 855	3 299
Valutakursvinster och -förluster netto	-1 269	524
Summa intäkter och värdeförändring	21 011	22 769
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-1 593	-207
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-159	-169
Aktielånekostnader	0	0
Summa kostnader	-1 753	-376
Årets resultat	19 258	22 393
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	112 315	87 824
Andelsutgivning	21 906	13 297
Andelsinlösen	-18 600	-11 198
Resultat enligt resultaträkning	19 258	22 393
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	134 880	112 315
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	27 139	17 794
Realisationsförluster	-7 311	-19 937
Orealiserade vinster/förluster	-1 653	20 908
Summa	18 175	18 765
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	4	0
Summa	4	0

Stockholm den 24 mars 2014

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

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

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för fonden Idea (org.nr. 515602-0637) för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även reviderat fondbolagets förvaltning för Idea för 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsmed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalande

Fondbolaget har enligt vår uppfattning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 24 mars 2014

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson

Branschfarenenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltad fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 115 av 139 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 2013 12 31 var 11,2 procent av fondförmögenheten som var 427 miljoner kronor.

SIX Harcourt Hedge Index AW avspeglar utvecklingen för svenska hedgefonder viktat efter fondernas storlek. SIX Harcourt FXSaw upphörde december 2011. Från och med januari 2012 används istället Nordea Hedge Fund Index. Fondens avkastning blev 4,16 procent och hedgefondindexet avkastade 8,24 procent under 2013. Fonden har sedan start december 2002 avkastat 70,30 procent vilket är i paritet med hedgefondindexet som avkastat 70,73 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, steg den under perioden med 0,97 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 24,50 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Svolder, Telia, Diös och Skistar. Största negativa aktiebidragen har Volvo, Outokumpu Technology och BE Group stått för.

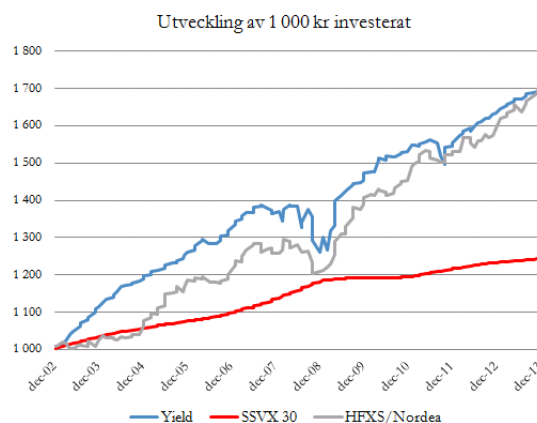
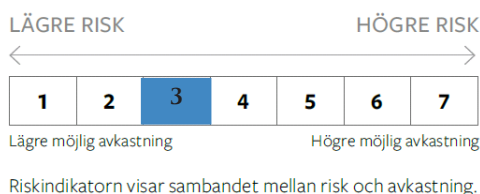
Förvaltarnas mål är att skapa långsiktigt god avkastning till fondandelsägarna med en begränsad risk. Yield kommer även fortsättningsvis att arbeta med långa positioner i företag som bedöms ha goda utsikter och bra fundamenta. Korta positioner kommer tas i bolag med högt ställda förväntningar och hög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

Förvaltningsavgift 1,0%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

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

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL



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

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

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



Yield utsågs till "Årets Hedgefond"
2004 av Privata Affärer

Värdeutveckling netto efter alla avgifter, i %

2013-12-31

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Ack	SSVX 30dgr	SIX HFXSaw
2002												0,5	0,5	0,3	0,8
2003	0,3	0,6	0,8	1,6	1,0	1,2	1,0	0,7	0,6	1,3	0,8	0,6	11,0	3,2	1,7
2004	0,9	0,8	0,4	0,7	0,6	1,3	0,3	0,2	0,3	0,3	0,7	0,6	7,2	2,2	5,1
2005	0,4	0,6	0,5	-0,1	0,6	0,6	0,5	0,00	0,4	0,5	0,7	0,9	5,5	1,7	10,2
2006	0,4	0,9	1,1	0,3	-1,0	-0,0	0,1	0,5	0,9	0,3	0,9	1,4	5,9	2,2	3,2
2007	0,6	0,3	0,7	0,6	0,8	0,3	0,2	0,1	-0,6	-0,4	-0,8	0,6	2,6	3,4	2,6
2008	-1,9	2,4	0,7	-0,2	-0,0	-4,0	1,0	2,5	-1,4	-4,8	-2,4	3,4	-5,0	4,2	-3,7
2009	-2,7	4,0	1,2	4,9	1,1	0,7	0,6	0,8	0,2	0,1	0,4	1,2	13,0	0,5	16,4
2010	0,3	0,1	2,0	0,3	-0,5	0,6	-0,2	-0,1	0,6	0,2	0,1	1,2	5,0	0,4	5,7
2011	-0,1	-0,1	0,4	0,3	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-1,6	3,0	0,3	0,4	0,2	1,7	2,6
2012	1,3	0,3	0,4	0,5	-0,4	0,8	0,4	0,3	0,4	0,1	0,7	0,2	5,4	1,4	4,8
2013	0,6	0,6	0,2	0,3	0,3	0,1	0,4	0,3	0,2	0,06	0,4	0,3	4,1	0,9	8,2
Akkumulerat sedan start:													70,3	24,5	70,7

Fondens nyckeltal

2013-12-31

	2013	2012	2011	2010	2009
Fondförmögenhet, tkr	427 340	329 991	283 619	330 468	279 109
Antal andelar	403 497	324 687	291 275	337 264	291 822
Andelsvärde, kr	1 059,90	1 016,34	973,72	979,55	956,44
Nettoavkastning	4,16%	5,4%	0,2%	5,0%	13,0%
SSVX 30 dagar	0,97%	1,4%	1,7%	0,4%	0,5%
SIX Harcourt Hedge Index AW	8,24%	4,8%	2,6%	5,7%	16,4%
OMXS GI/SIXPRX	27,7%	16,6%	-13,7%	26,5%	53,3%
Standardavvikelse	0,6%	1,4%	4,3%	4,4%	6,4%
Omsättningshastighet	4,0	3,5	4,7	5,6	4,9
Sharpekvot under perioden	5,1	2,4	-0,3	1,0	2,0
Utdelning per andel, kr	0	10,00	8,13	22,69	226,03

Fondens kostnader

2013-12-31

	2013	2012	2011	2010	2009
Depåavgifter, tkr	0	0	0	45	149
Förvaltningsavgifter, tkr	6 371	4 517	3 043	6 511	4 197
TER, tkr (Total Expense Ratio)	6 371	4 517	3 043	6 556	4 346
Courtage, tkr	597	528	612	1 423	1 351
Totalkostnad (TER+courtage), tkr	6 969	5 045	3 655	7 979	5 697
Försäljnings- och inlösenavgifter	--	--	--	--	--
Kostnader omräknat till årstakt					
Förvaltningsavgifter	1,8%	1,5%	1,1%	2,1%	1,4%
TER	1,8%	1,5%	1,1%	2,1%	1,4%
TKA	1,9%	1,7%	1,3%	2,6%	1,8%
TKA för engångs- insättning 10 000 kr	193 kr	171 kr	126 kr	257 kr	184 kr
Förvaltningsavgifter för engångsinsättning 10 000 kr	176 kr	153 kr	105 kr	210 kr	136 kr

Innehav och positioner i finansiella instrument

2013-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2013-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ACANDO FRONTEC	20 000	265	0,1%
OUTOKUMPU TECHNOLOGY	13 800	939	0,2%
KONSULTER		1 204	0,3%
SWEDISH MATCH	15 843	3 275	0,8%
KONSUMENTVAROR		3 275	0,8%
FORTUM	30 000	4 460	1,0%
KRAFT		4 460	1,0%
BLACK EARTH	149 040	976	0,2%
RÅVAROR		976	0,2%
CISION	50 135	1 720	0,4%
TJÄNSTEFÖRETAG		1 720	0,4%
SANDVIK	80 000	7 256	1,7%
SSAB B	15 000	623	0,1%
VOLVO B	148 122	12 509	2,9%
VERKSTADSINDUSTRI		20 387	4,8%
NORDEA BANK	15 000	1 300	0,3%
FINANS		1 300	0,3%
TELE2 B	40 000	2 914	0,7%
TELEKOMMUNIKATION		2 914	0,7%
KNOW IT	45 741	2 630	0,6%
IT BOLAG		2 630	0,6%
HOLMEN B	-10 000	-2 339	-0,5%
SCA B	-10 000	-1 980	-0,5%
SKOGSINDUSTRI		-4 319	-1,0%
BE GROUP AB	60 692	716	0,2%
HANDEL		716	0,2%
ALM EQUITY PEF	15 621	1 835	0,4%
CASTELLUM	12 519	1 253	0,3%
PLATZER FAS B	245 761	6 636	1,6%
SPONDA	61 000	1 865	0,4%
FASTIGHET OCH BYGG		11 589	2,7%
YIT	15 500	1 408	0,3%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		1 408	0,3%
BALDER 140210	18 000 000	17 966	4,2%
BOLIDEN 140228	10 000 000	9 977	2,3%
MEDA 140116	10 000 000	9 993	2,3%
SPARB SYD 140225	10 000 000	9 983	2,3%
VASAKRO 140226	10 000 000	9 985	2,3%
VW FINANS SV 140512	15 000 000	14 933	3,5%
Företags- och kommuncertifikat och växlar		72 838	17,0%
BLACK EARTH 171030	5 000 000	5 025	1,2%
DANSKE 4,20 140915	15 000 000	15 303	3,6%
DANSKE FRN 240605 T2	5 000 000	5 008	1,2%
FINGRID 140404 4.30%	8 000 000	8 067	1,9%
GETINGE FRN 150529	6 000 000	6 090	1,4%
GÖTEBORG 170812 FRN	8 000 000	7 991	1,9%
HUSQ OBL 171128 3,87	2 000 000	2 035	0,5%
KLÖVERN 170119 FRN	7 000 000	7 322	1,7%
LF BANK 140127 FRN	5 000 000	5 004	1,2%
MEDA 160405 FRN	8 000 000	8 143	1,9%

Innehav och positioner i finansiella instrument forts.

2013-12-31

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2013-12-31	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
SBAB181011 FRN	5 000 000	5 025	1,2%
SBAB 7.16% 150410 PE	5 000 000	5 295	1,2%
SECURITAS FRN 140922	8 000 000	8 057	1,9%
SFF 141222 FRN	15 000 000	15 137	3,5%
SKANSKA 161122 FRN	4 000 000	4 110	1,0%
SKANSKA 180312 FRN	8 000 000	8 247	1,9%
SO 1041 140505 06.75	35 000 000	35 707	8,4%
SPARB SYD 160610 FRN	5 000 000	5 052	1,2%
SPB ÖRE 150225 FRN	3 000 000	3 019	0,7%
SPB ÖRESUND 221121 F	3 000 000	3 105	0,7%
SSAB 141209 FRN	6 000 000	6 083	1,4%
SUOMEN HYP 160523	5 000 000	5 026	1,2%
SWB HYP 140505 +0.55	10 000 000	10 019	2,3%
SWB HYP 182 150318	10 000 000	10 324	2,4%
VASAKRO 140602 5.10%	12 000 000	12 189	2,9%
VOLVO TR 160603 FRN	5 000 000	5 054	1,2%
VOLVO TR 4.5% 140404	15 000 000	15 121	3,5%
VOLVOFI 150505 5.35%	5 000 000	5 237	1,2%
VOLVOFI 160919 FRN	5 000 000	5 000	1,2%
ÅLANDSB 150914 FRN	5 000 000	5 018	1,2%
Företags- och statsobligationer		241 813	56,6%
Summa finansiella instrument		362 911	84,9%
Varav aktierelaterade instrument		48 260	11,3%
varav ränterelaterade instrument		314 651	73,6%
Övriga tillgångar och skulder netto		64 429	15,1%
Fondförmögenhet		427 340	100,0%
Emittenter med flera typer av värdepapper			
BLACK EARTH		6 001	1,4%
DANSKE BANK		20 311	4,8%
MEDA		18 136	4,2%
SBAB		10 319	2,4%
SKANSKA		12 358	2,9%
SPARBANKEN SYD		15 035	3,5%
SSAB		6 705	1,6%
SWEDBANK		20 342	4,8%
VASAKRONAN		22 175	5,2%
VOLVO		32 684	7,6%
VOLVOFINANS		10 237	2,4%
Specifikation över fondens inlånade värdepapper			
Holmen	12500	2 941	0,7%
SCA	10000	1 966	0,5%

Balansräkning

Belopp i tkr

TILLGÅNGAR	2013 12 31	2012 12 31
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	366 590	304 004
Bank och övriga likvida medel	73 117	39 387
Övriga kortfristiga fordringar not 1	15 550	5 075
SUMMA TILLGÅNGAR	455 258	348 467

SKULDER

Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	3 797	2 417
Övriga kortfristiga skulder not 2	24 121	16 059
SUMMA SKULDER	27 918	18 476

FONDFÖRMÖGENHET	427 340	329 991
------------------------	----------------	----------------

POSTER INOM LINJEN

Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	20 404	9 970
i procent av fondförmögenheten	4,8%	3,0%
Ställda säkerheter för derivat	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%

Not 1

Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	4 114	1 613
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	11 437	3 463
Summa övriga kortfristiga fordringar	15 550	5 075

Not 2

Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	485	252
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	23 592	15 806
Övriga skulder	3	1
Skuld inlösen av fondandelar	40	0
Summa övriga kortfristiga skulder	24 121	16 059

Resultaträkning

Belopp i tkr

	2013 01 01 -2013 12 31	2012 01 01 -2012 12 31
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	12 970	10 309
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	847	685
Ränteintäkter	4 481	6 851
Utdelningar	289	938
Övriga intäkter	0	250
Valutakursvinster och -förluster netto	2 384	1 167
Summa intäkter och värdeförändring	20 970	20 200
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-6 371	-4 517
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	0	-13
Aktielånekostnader	-47	0
Summa kostnader	-6 418	-4 529
Årets resultat	14 553	15 671
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	329 991	283 619
Andelsutgivning	108 672	112 193
Andelsinlösen	-25 875	-78 599
Resultat enligt resultaträkning	14 553	15 671
Lämnad utdelning	0	-2 892
Fondförmögenhet vid årets slut	427 340	329 991
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	16 372	11 848
Realisationsförluster	-2 390	-4 871
Orealiserade vinster/förluster	-1 012	3 332
Summa	12 970	10 309
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	-54
Orealiserade vinster/förluster	847	739
Summa	847	685

Stockholm den 24 mars 2014

Dan Brändström
Styrelsens ordförande

Bertil Villard

Per-Olof Nilsson

Torgny Prior

Lars-Ove Wijk
Verkställande direktör

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

Rapport om årsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Prior & Nilsson Fond- och Kapitalförvaltning AB (fondbolaget), organisationsnummer 556549-2922, utfört en revision av årsberättelsen för fonden Yield (org.nr. 504400-8992) för år 2013.

Fondbolagets ansvar för årsberättelsen

Det är fondbolaget som har ansvaret för årsberättelsen och för att lagen om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder tillämpats vid upprättandet och för den interna kontroll som fondbolaget bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsberättelsen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International standards on Auditing och god revisionsd i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsberättelsen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsberättelsen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur fondbolaget upprättar årsberättelsen i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i fondbolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsberättelsen.

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen i allt väsentligt upprättats i enlighet med lagen om investeringsfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om investeringsfonder.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra förordningar

Utöver vår revision av årsberättelsen har vi även reviderat fondbolagets förvaltning för Yield för 2013.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för förvaltningen enligt lagen om investeringsfonder.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionsd i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om förvaltningen har vi utöver vår revision av årsberättelsen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i fonden för att kunna bedöma om fondbolaget handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

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

Uttalande

Fondbolaget har enligt vår uppfattning inte handlat i strid med lagen om investeringsfonder eller fondbestämmelserna.

Stockholm den 24 mars 2014

Deloitte AB

Henrik Nilsson
Auktoriserad revisor

Övrigt

Prior&NilssonFondochKapitalförvaltningABstartadeverksamheten hösten 2002 då tillstånd erhöles från Finansinspektionen att bedriva värdepappersrörelse, investeringsrådgivning och annan näringsverksamhet. Bolaget har idag sex medarbetare varav två 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.

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

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

Definitioner

Omsättningshastighet

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

Sharpekvot

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

Standardavvikelse

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

Totalkostnad

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

TKA

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

TKA för engångsinsättning om 10 000 kronor

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

TER (Total Expense Ratio)

TER inkluderar förvaltningsavgifter till förvaltningsbolaget samt depåavgifter till förvaringsinstitut.

OMXS GI

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

Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt följande;

Fonderna Yield och Idea har upprättats enligt lagen (2004:46) om investeringsfonder och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2008:11.

Fonderna Sverige Aktiv och Realinvest har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder och Finansinspektionens föreskrift FFFS 2013:9.

I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

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

Fondernas bankgiro och kontonummer hos Swedbank

Yield bg nr 5807-8866 kontonr 8901-1, 913 561 521-0

Idea bg nr 605-9190 kontonr 8901-1, 913 561 560-8

Sverige Aktiv bg nr 885-7898 kontonr 8901-1, 923 702 757-9

Realinvest bg nr 180-2289 kontonr 8901-1, 934 467 735-7

Fakta om fonderna och fondbolaget

Revisor: Auktoriserade revisor Henrik Nilsson, Deloitte AB, SE-113 79 Stockholm.

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Stockholm.

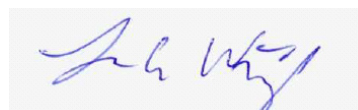
Fondförvaltande bolag: Prior&Nilsson Fond och Kapitalförvaltning AB, Box 7136, SE-103 87 Stockholm
Tel: 08-441 77 00, fax 08-441 77 01
E-mail: info@pnfonder.se
Hemsida: www.pnfonder.se

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

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

Ägare via Prior&Nilsson och partners AB:
 Lars-Ove Wijk
 Torgny Prior
 Per-Olof Nilsson
 Bo Larsson

Stockholm den 20 mars 2014



Lars-Ove Wijk
VD