

PriorNilsson Fonder

Halvårsredogörelse 2022



Prior Nilsson

FONDER

Innehåll

VD har ordet	3
PriorNilsson Realinvest	4
PriorNilsson Sverige Aktiv	10
PriorNilsson Smart Global	16
PriorNilsson Idea	23
PriorNilsson Yield	30
PriorNilsson Balans	37
PriorNilsson Evolve	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

VD har ordet

Första halvåret 2022 blev en mycket dålig period för den svenska aktiebörsen som minskade ca 28% i värde. Även kreditspreadarna har gått upp ordentligt, inte minst svenska fastighetsbolag har drabbats hårt av detta. Vår fond med bäst utveckling under året var Yield med en nedgång med 2,55% under första halvåret. Vår globalfond Smart Global med inriktning mot bolag med stigande utdelning avkastade -7,47% vilket var bättre än många andra aktiefonder då den gynnas av försvagningen av kronan.

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 har fortsatt under första halvåret 2022 vilket förr eller senare kommer att slå igenom i stigande producentpriser. Framförallt Federal Reserve började diskutera en tydlig förändring i penningpolitiken under andra halvan av 2021 och ligger några månader före övriga centralbanker i höjningscykeln. De lär fortsätta ett tag till och andra centralbanker följa efter. Inflationen har sitt ursprung både i väldigt stora stimulanser från centralbanker under flera års tid, kapacitetsproblem i produktionsledet då efterfrågan stigit snabbt, flaskhalsar i globala transportsystem, kriget i Ukraina och stigande energipriser.

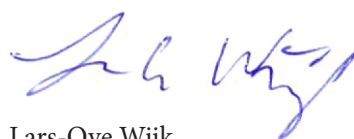
I Europa håller vi på att minska vårt beroende av rysk energi med import av naturgas och olja från andra länder och vi kommer få investera kraftfullt i annan energiproduktion baserat på sol- vind- och kärnkraft. Det finns en generell oro över konkurrenskraften i europeisk industri om vi inte lyckas få energiförsörjning till lägre kostnad och dessutom med minskade utsläpp av koldioxid. Vi kommer troligen allokera mer resurser till både Försvarsmakten men även Civilförsvaret och utbyggnad av samhällets infrastruktur. Detta väntas gynna några sektorer och bolag i alla fall på medellång sikt. Nedgången på börserna och sektorrotationen bort från fastighetsbolag och tillväxtbolag som pågått under första halvåret baseras troligen på ändrade förväntningar om räntenivåer de närmaste 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 Bank, 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.



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

Branschereferent sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 september 2013.

Fondnummer premiepension	487 108
Avgift premiepension	0,56%
Förvaltningsavgift	1,6%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum	2013-09-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Realinvests kapital var 2 712 miljoner kronor per 2022-06-30. Fonden hade nettoutflöden under halvåret om 16 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 98 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning. Fonden har inte lånat ut aktier.

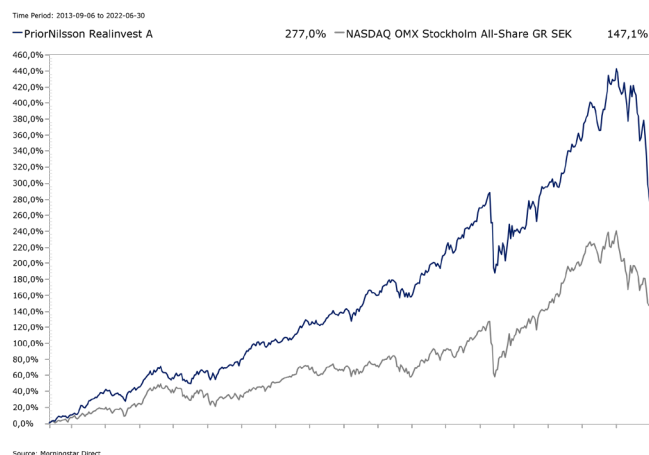
Realinvest har under perioden 1 januari till 30 juni 2022 genererat en avkastning på -30,58 procent. Det är lägre än avkastningen på den svenska börsen som under samma period avkastade -27,51 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Realinvest har dock en del utländska innehav varför OMXS GI inte är optimalt som jämförelse.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Telia, Lundin Mining, Boliden och Agnico Eagle Mines. Av de innehav som gav förlust stod Castellum, Corem Properties, John Mattsson och Nyfosa för den största delen.

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

RISKINFORMATION

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



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

Fondens nyckeltal

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet A-klass, tkr	2 703 316	3 092 658	2149956	1 263 213	364 948	194 655	57 393	43 659	31 835
Fondförmögenhet B-klass, tkr	8 329	10 156	6 356	2 189	1 968	1 688	1 669	2 104	22 618
Antal andelar, A-klass	714 296	679 029	640 012	402 774	139 861	87 015	32 105	28 517	1 842
Antal andelar, B-klass	2 388	2 324	1 971	698	754	755	933	1 375	1 309
Andelsvärde kr, A-klass	3 784,59	4 554,53	3359,24	3136,28	2609,36	2237,03	1787,67	1503	1407,49
Andelsvärde kr, B-klass	3 488,55	4 369,77	3358,11	3136,28	2609,36	2237,03	1787,67	1503	1407,49
Nettoavkastning period, A-klass	-30,58%	14,03%	-8,79%	21,01%	9,17%	8,58%	7,49%	4,52%	26,72%
Nettoavkastning period, B-klass	-30,58%	14,03%	-8,79%	21,01%	9,17%	8,58%	7,49%	4,52%	26,72%
OMXS GI	-27,51%	22,20%	-4,21%	20,33%	4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%
Nettoavkastning sedan start, A-klass	278,46%	355,45%	235,92%	213,63%	160,94%	123,70%	78,77%	53,10%	40,75%
OMXS GI, sedan start	150,12%	202,41%	106,93%	93,17%	74,61%	69,25%	33,94%	38,65%	19,38%
Lämnad utdelning, B-klass	0	0	135	0	0	0	0	0	0,00%
Standardavvikelse, 12 månader	32,14%	16,44%	16,56%	12,29%	7,42%	8,95%	11,73%	12,52%	-
Omsättningshastighet	0,74	1,24	1,85	1,35	1,67	2,2	2,9	5,35	7,16

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningsavgifter, tkr	28 429	22 346	17649	7821	2300	1387	390	295	140
Transaktionskostnader, tkr	1 249	1 838	2395	948	323	333	83	194	167
Analyskostnader, tkr	100	50	40	0	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt i %									
Förvaltningsavgift A-klass	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,20	1,20
Förvaltningsavgift B-klass	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,20	1,20
Årlig avgift, A-klass	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,20	1,20
Årlig avgift, B-klass	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,20	1,20

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CLOETTA B	529 997	11 109	0,41%
COMPAGNIE DES ALPES	163 447	24 928	0,92%
HORNBACH HOLDING	76 079	63 702	2,35%
KONSUMENTVAROR		99 739	3,68%
FORTUM	126 684	19 368	0,71%
IBERDROLA SA	381 226	40 292	1,49%
KRAFT		59 660	2,20%
AGNICO EAGLE MINES	51 418	23 985	0,88%
BOLIDEN	360 766	117 375	4,33%
LUNDIN MINING CA	816 683	52 725	1,94%
RÅVAROR		194 085	7,16%
APAC SPAC A	89 495	8 323	0,31%
CREASPAC	347 221	31 528	1,16%
LUNDBERGS B	277 856	115 560	4,26%
INVESTMENTBOLAG		155 411	5,73%
CATELLA B	870 454	29 421	1,08%
FINANS		29 421	1,08%
ERICSSON B	100 000	7 627	0,28%
TELLA	4 168 364	163 317	6,02%
TELEKOMMUNIKATION		170 944	6,30%
SCA B	1 107 263	169 190	6,24%
SCAB 22G 195 JUL K	-500	-1	0,00%
SCAB 22H 170 AUG K	-500	-134	0,00%
SCAB 22S 165 JUL S	-500	-660	-0,02%
SCAB 22T 142,5 AUG S	-500	-195	-0,01%
STORA ENSO R	488 100	78 340	2,89%
STORA FINL R	100 000	15 983	0,59%
UPM 22H 32 AUG K	-200	-105	0,00%
UPM 22T 28 AUG S	-200	-229	-0,01%
UPM-KYMMENE OY	162 113	50 227	1,85%
UPM-KYMMENE TYSKLAND	20 000	6 197	0,23%
WEYERHAEUSER	40 000	13 539	0,50%
SKOGSINDUSTRI		332 154	12,25%
ARLANDASTAD GROUP	562 805	24 201	0,89%
AROS BOSTAD PREF B	23 862	2 095	0,08%
AROS BOSTADSUTV	607 761	32 819	1,21%
BALDER	866 953	42 489	1,57%
BRINOVA B	1 977 221	49 233	1,82%
CASTELLUM	1 219 609	160 318	5,91%
COREM PROP B	14 120 884	162 108	5,98%
DIC ASSET AG	319 514	35 967	1,33%
DIÖS	728 283	51 745	1,91%
EMILSHUS B	1 440 800	40 054	1,48%
EMILSHUS PREF	66 896	1 475	0,05%
FABEGE	1 180 322	113 995	4,20%
FASTPARTNER A	17 166	1 016	0,04%
ICADE	31 092	15 454	0,57%
JOHN MATTTSON	1 190 552	105 126	3,88%
NIVIKA B	6 723	377	0,01%
NP3 FASTIGHETER	219 852	44 410	1,64%
NYFOSA FASTIGHETER	1 576 503	120 602	4,45%
PANDOX	745 652	85 526	3,15%
RANDVIKEN FASTIGHETE	1 240 261	54 571	2,01%
SLP B	1 477 055	37 813	1,39%
STENDÖRREN FAST AB	70 072	10 875	0,40%
STENHUS FASTIGHETER	4 846 318	55 345	2,04%
TORSLANDA PROPERTY	470 409	7 973	0,29%
TRIANON	267 744	6 115	0,23%
VIB VERMOEGEN AG	59 001	15 123	0,56%
VONOVIA SE	56 000	17 584	0,65%
WIHLBORGS	1 190 098	85 152	3,14%
FASTIGHETS- OCH BYG		1 379 563	50,88%
BESQAB AB	359 103	43 092	1,59%
BONAVAL B	765 237	22 728	0,84%
NCC B	395 340	40 680	1,50%
PEAB B	347 750	20 795	0,77%
SKANSKA B	243 274	38 145	1,41%
TRAIN ALLIANCE	967 376	77 003	2,84%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		242 444	8,94%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		2 663 420	98,22%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		2 663 420	98,22%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		48 227	1,78%
NETTOFÖRMÖGENHET		2 711 647	100,00%

Belopp i tkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 663 420	2 906 051
Bank och övriga likvida medel	49 487	188 535
Övriga kortfristiga fordringar not 1	6 469	22 531
SUMMA TILLGÅNGAR	2 719 376	3 117 118
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	7 729	14 281
SUMMA SKULDER	7 729	14 281
FONDFÖRMÖGENHET	2 711 647	3 102 836
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	16 526	29 225
I procent av fondförmögenheten	0,6%	0,9%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor och utdelningar	6 441	1 171
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	28	21 360
Summa övriga kortfristiga fordringar	6 469	22 531
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	4 003	4 071
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	7 653
Övriga skulder	3 726	2 557
Summa övriga kortfristiga skulder	7 729	14 281

Belopp i tkr	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-01-01 – 2021-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-1 232 060	340 380
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	-23
Ränteintäkter	-304	252
Utdelningar	52 560	43 463
Valutakursvinster och -förluster netto	-13 296	486
Summa intäkter och värdeförändring	-1 193 100	384 558
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-28 429	-22 346
Ersättning till förvaringsinstitut	-1	0
Analyskostnader	-100	-50
Räntekostnader	0	0
Summa kostnader	-28 530	-22 396
Årets resultat	-1 221 630	362 161
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	3 949 611	2 599 986
Andelsutgivning	592 028	608 035
Andelsinlösen	-608 362	-467 346
Resultat enligt resultaträkning	-1 221 630	362 161
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	2 711 647	3 102 836
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	142 716	175 178
Realisationsförluster	-16 767	-6 718
Orealiserade vinster/förluster	-1 358 009	171 921
Summa	-1 232 060	340 380
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	-23
Summa	0	-23

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Realinvest

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

GMO

Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

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

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

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2022 har fondbolaget röstat på fem bolagsstämmor.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2022

Under 2022 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

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

Branschfarenhet sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
1 oktober 2012.

Fondnummer premiepension	328 021
Avgift premiepension	0,44%
Förvaltningsavgift	1,2%
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Startdatum	2012-10-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Sverige Aktiv hade ett kapital på drygt 1593 miljoner kronor per 2022-06-30. Fonden hade nettoutflöden under året om 445 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktieexponering enligt åtagandemetoden om 94 procent av fondens totala förmögenhet. Fondens långsiktiga risknivå är jämförbar med den svenska aktiemarknaden. Fonden har under året använt sig av derivat i ringa omfattning. Fonden har inte lånat ut aktier.

Sverige Aktiv har under perioden 1 januari till 30 juni 2022 genererat en avkastning på -24,85 procent. Avkastningen på den svenska börsen låg under samma period på -27,51 procent enligt OMXS GI, som avspeglar utvecklingen på den svenska aktiemarknaden inklusive utdelningar. Sedan start i oktober 2012 har fonden avkastat 218,40 procent och OMXS GI avkastat 200,71 procent.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Novo Nordisk och Boliden. Av de enskilda innehav som gav förlust stod Thule Group, Atlas Copco och Sandvik för den största delen.

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

RISKINFORMATION

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



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.

Fondens nyckeltal

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet A-klass, tkr	1 326 322	2 153 416	1 863 766	939 078	725 368	1 156 531	449 732	395 021	225 817
Fondförmögenhet B-klass, tkr	8 741	14 666	10 011	10 334	400	387	288	466	306
Fondförmögenhet C-klass, tkr	257 630	674 704	517 921	627 634	336 369	-	-	-	-
Antal andelar, A-klass	416 554	562 907	677 361	344 522	292 315	482 237	252 168	209 796	140 866
Antal andelar, B-klass	3 134	4 202	3 987	3 980	161	161	161	248	191
Antal andelar, C-klass	196 619	431 746	464 033	571 767	338 939	-	-	-	-
Andelsvärde kr, A-klass	3 184,03	3 824,98	2 751,51	2725,74	2481,46	2398,26	1783,46	1878,11	1 603,06
Andelsvärde kr, B-klass	2 788,97	3 490,30	2 510,87	2596,31	2480,54	2397,4	1783,46	1878,11	1 603,06
Andelsvärde, C-klass	1 310,30	1 562,73	1 116,13	1097,71	992,24	-	-	-	-
Nettoavkastning period, A och B-klass	-24,85%	18,03%	-10,35%	14,38%	4,97%	11,63%	-0,91%	10,73%	15,76%
Nettoavkastning period, C-klass	-24,58%	18,45%	-10,03%	-	-	-	-	-	-
OMXS GI	-27,51%	22,20%	-4,21%	20,33%	4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%
Lämnad utdelning, B-klass	-	-	110	125	-	-	-	-	-
Standardavvikelse, 12 månader	17,85%	15,39%	20,39%	14,61%	9,76%	7,66%	12,41%	13,33%	8,03%
Omsättningshastighet	0,56	1,02	1,37	0,02	2,92	2,05	3,27	3,9	3,6

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningsavgifter, tkr	10 235	14 001	12 125	6 648	5 138	5 883	2 598	1 902	982
Transaktionskostnader, tkr	577	1 252	1 418	1 069	1 081	1 838	1 264	1 110	372
Analyskostnader, tkr	50	50	28	0	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt i procent									
Förvaltningsavgift A-klass	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,00	1,00
Förvaltningsavgift B-klass	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,00	1,00
Förvaltningsavgift C-klass	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	-	-	-	-
Årlig avgift, A-klass	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,00	1,00
Årlig avgift, B-klass	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,00	1,00
Årlig avgift, C-klass	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	-	-	-	-

Innehav och positioner i finansiella instrument

2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITY B	150 000	40 065	2,52%
HENNES MAURITZ B	440 000	53 750	3,37%
THULE GROUP	222 967	56 032	3,52%
KONSUMENTVAROR		149 847	9,41%
NOVO NORDISK	120 537	136 221	8,55%
LÄKEMEDEL		136 221	8,55%
AAK	460 413	76 843	4,82%
RÅVAROR		76 843	4,82%
ABB LTD	144 577	39 426	2,48%
ATLAS COPCO B	1 361 775	116 486	7,31%
GRÄNGES	353 682	27 057	1,70%
HEXPOL B	692 389	60 272	3,78%
NOLATO B	869 236	47 808	3,00%
SANDVIK	612 045	101 508	6,37%
TRATON	462 857	68 919	4,33%
VOLVO B	883 843	139 983	8,79%
VERKSTADSINDUSTRI		601 460	37,76%
CREASPAC	312 180	28 346	1,78%
INVESTMENTBOLAG		28 346	1,78%
ACQ BURE	54 922	4 987	0,31%
AVANZA AB	206 096	35 376	2,22%
NORDEA BANK	199 512	17 956	1,13%
SEB A	540 712	54 287	3,41%
SHB A	1 209 533	105 737	6,64%
FINANS		218 344	13,71%
TELE2 B	105 000	12 233	0,77%
TELEKOMMUNIKATION		12 233	0,77%
BALDER	57 000	2 794	0,18%
BRINOVA B	220 000	5 478	0,34%
DIÖS	298 925	21 239	1,33%
FABEGE	626 253	60 484	3,80%
JOHN MATTSON	93 419	8 249	0,52%
PANDOX	307 155	35 231	2,21%
WIHLBORGS	194 766	13 936	0,87%
FASTIGHETS- OCH BYG		147 409	9,26%
BESQAB AB	95 397	11 448	0,72%
NCC B	210 721	21 683	1,36%
NIBE INDUSTRIES	557 054	42 782	2,69%
PEAB B	464 543	27 780	1,74%
SKANSKA B	142 000	22 266	1,40%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		125 958	7,91%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		1 496 660	93,97%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 496 660	93,97%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		96 034	6,03%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 592 694	100

Belopp i tkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 496 660	2 753 725
Bank och övriga likvida medel	86 008	89 441
Övriga kortfristiga fordringar not 1	14 361	10 331
SUMMA TILLGÅNGAR	1 597 029	2 853 497
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	4 336	10 713
SUMMA SKULDER	4 336	10 713
FONDFÖRMÖGENHET	1 592 694	2 842 783
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	5 228	13 071
I procent av fondförmögenheten	0,3%	0,5%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	626	10 331
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	13 735	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	14 361	10 331
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	1 502	2 454
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	2 477	0
Övriga skulder	356	8 259
Summa övriga kortfristiga skulder	4 336	10 713

Belopp i tkr	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-01-01 – 2021-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-600 785	395 428
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	214
Ränteintäkter	0	66
Utdelningar	49 176	66 585
Valutakursvinster och -förluster netto	1 293	367
Summa intäkter och värdeförändring	-550 316	462 660
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-10 235	-23 910
Ersättning till förvaringsinstitut	0	-2
Analyskostnader	-50	-50
Räntekostnader	-159	-202
Summa kostnader	-10 444	-14 255
Årets resultat	-560 759	448 404
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	2 597 727	2 386 506
Andelsutgivning	121 776	569 516
Andelsinlösen	-566 050	-561 643
Resultat enligt resultaträkning	-560 759	448 404
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 592 694	2 842 783
Värdeförändring på finansiella instrument		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	156 928	242 281
Realisationsförluster	-18 527	-7 438
Orealiserade vinster/förluster	-739 186	160 584
Summa	-600 785	395 428
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	214
Summa	0	214

Hållbarhetsinformation - Aktiefond Sverige Aktiv

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

GMO

Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

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

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

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2022 har fondbolaget röstat på fem bolagsstämmor.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2022

Under 2022 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Aktiefonden Smart Global



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm

Förvaltad fonden sedan start
1 mars 2017.

Förvaltningsavgift 0,8%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Startdatum 2017-03-01

Fondens utveckling

Smart Globals kapital var drygt 225 miljoner per 2022-06-30. Fonden hade nettoinflöden under halvåret om 32 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 2022 gått bättre än ett världsindex omräknat till svenska kronor, -7,57% att jämföra med MSCI World NR SEK som gått -10,03% 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 läkemedel och försäkring har gått bra. Störst positiva bidrag har under året innehav i bolagen Assurant, Novo Nordisk och Sanofi givit. Negativa bidrag har orsakats av innehav i Ashtead Group, Nike Inc. och Dover Corp. Fonden har sålt ett fåtal bolag och köpt något nytt främst för att fonden eftersträvar att avspegla världsindex avseende valutaexponering.

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

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

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



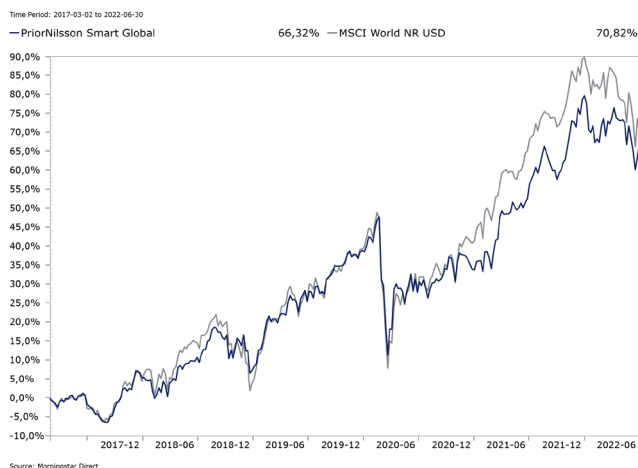
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



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

Fondens nyckeltal

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fondförmögenhet, tkr	224 618	166 833	188 016	142 758	65 297	47 119
Antal andelar	135 053	108 209	144 251	113 788	58 969	47 897
Andelsvärde kr	1 663,18	1 541,75	1 303,40	1 254,58	1 107,30	983,76
Nettoavkastning period	-7,47%	15,23%	-5,19%	17,02%	5,09%	-1,62%
MSCI WORLD Net return SEK	-10,03%	17,72%	-6,21%	22,42%	9,74%	-2,83%
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0
Omsättningshastighet	0,06	0,03	0,41	0,3	0,08	0

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Förvaltningsavgifter, tkr	843	640	753	508	248	115
Transaktionskostnader, tkr	34	9	42	19	5	34
Analyskostnader, tkr	0	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt i procent						
Förvaltningsavgift andelsklass	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80
Årlig avgift	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80	0,80

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ACCENTURE PLC-CL A KONSULTER	1 506	4 273 4 273	1,90% 1,90%
ASHTEAD GROUP	6 092	2 601	1,16%
CHURCH & DWIGHT CO I	3 479	3 294	1,47%
COCA COLA CO	6 063	3 900	1,74%
COLGATE PALMOLIVE	3 980	3 260	1,45%
COSTCO WHOLESALE	680	3 331	1,48%
EMPIRE CO LTD A	7 251	2 276	1,01%
LOWE'S COS INC	1 813	3 236	1,44%
MCCORMICK-N/V	2 240	1 906	0,85%
MCDONALDS CORP	1 544	3 896	1,73%
NESTLE SA-REG	4 217	5 030	2,24%
NIKE INC	4 250	4 439	1,98%
PEPSICO INC	2 205	3 755	1,67%
PROCTER & GAMBLE	2 309	3 393	1,51%
SYSCO CORP	2 647	2 294	1,02%
KONSUMENTVAROR		46 611	20,75%
FORTIS INC	9 475	4 565	2,03%
KRAFT		4 565	2,03%
ABBOTT LABORATORIES	4 216	4 681	2,08%
JOHNSON&JOHNSON	2 368	4 304	1,92%
NOVARTIS AG-REG	4 813	4 165	1,85%
NOVO NORDISK	5 779	6 531	2,91%
ROCHE HLDG-GENUS	1 179	4 020	1,79%
SANOFI	3 918	4 031	1,79%
LÄKEMEDEL		27 732	12,35%
ESSILORLUXOTTICA	3 019	4 608	2,05%
MEDICINSK TEKNIK		4 608	2,05%
AUTOMATIC DATA	2 013	4 321	1,92%
S&P GLOBAL INC	1 729	5 960	2,65%
TJÄNSTEFÖRETAG		10 281	4,58%
CANADIAN NATL RAILWA TRANSPORT	2 505	2 871 2 871	1,28% 1,28%
CATERPILLAR INC	2 472	4 516	2,01%
DOVER CORP	3 684	4 570	2,03%
ILLINOIS TOOL WORKS	1 685	3 139	1,40%
NOVOZYMES A/S B	4 457	2 726	1,21%
PARKER HANNIFIN	1 252	3 150	1,40%
PENTAIR PLC	5 737	2 683	1,19%
ROPER TECHNOLOGIES I	757	3 053	1,36%
STANLEY BLACK & VERKSTADSINDUSTRI	3 099	3 322 27 159	1,48% 12,09%
ASSURANT INC	2 035	3 596	1,60%
FÖRSÄKRING		3 596	1,60%
AMERIPRISE FINANCIAL	1 000	2 429	1,08%
CHUBB LTD	2 122	4 265	1,90%
FUYO GENERAL LEA	4 463	2 580	1,15%
FINANS		9 274	4,13%
KAKAKU.COM INC	16 054	2 697	1,20%
TELEKOMMUNIKATION		2 697	1,20%
HALMA PLC	9 573	2 387	1,06%
JACK HENRY	1 789	3 291	1,47%
MICROSOFT	2 109	5 535	2,46%
SAGE GROUP	29 626	2 334	1,04%
IT BOLAG		13 548	6,03%
CSL LTD	1 379	2 613	1,16%
FORSKNINGSBOLAG		2 613	1,16%
ABBVIE INC	4 831	7 561	3,37%
COLOPLAST-B	2 465	2 861	1,27%
STRYKER CORP	1 572	3 196	1,42%
HÄLSOVÅRD		13 618	6,06%
SPECTRIS PLC	10 257	3 452	1,54%
TEKNOLOGI		3 452	1,54%
DIPLOMA PLC	8 315	2 300	1,02%
WW GRAINGER INC	633	2 942	1,31%
HANDEL		5 242	2,33%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CASTELLUM	6 743	886	0,39%
DERWENT LONDON PLC	3 214	1 042	0,46%
EQUITY LIFESTYLE PRO	3 180	2 290	1,02%
ESSEX PROPERTY TRUST	814	2 175	0,97%
W.P. CAREY INC	2 692	2 281	1,02%
FASTIGHETS- OCH BYG		8 675	3,86%
AIR PRODS & CHEM	944	2 321	1,03%
CRODA INTERNATIONAL	3 641	2 925	1,30%
ECOLAB INC	1 683	2 645	1,18%
PPG INDS INC	2 105	2 460	1,10%
RPM INTERNATIONAL	3 560	2 865	1,28%
KEMI		13 215	5,88%
CARLISLE COS INC	1 881	4 587	2,04%
EMERSON ELEC CO	3 204	2 604	1,16%
KONGLOMERAT		7 191	3,20%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		211 220	94,04%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		211 220	94,04%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		13 398	5,96%
NETTOFÖRMÖGENHET		224 618	100,00%

Belopp i tkr	2022-06-30	2020-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	211 220	158 667
Bank och övriga likvida medel	13 390	8 177
Övriga kortfristiga fordringar not 1	166	99
SUMMA TILLGÅNGAR	224 776	166 943
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	158	110
SUMMA SKULDER	158	110
FONDFÖRMÖGENHET	224 618	166 832
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	166	99
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	166	99
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	146	109
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	0
Övriga skulder	12	2
Summa övriga kortfristiga skulder	158	110

Belopp i tkr	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-01-01 – 2021-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-18 046	21 913
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-14	-7
Utdelningar	1 880	1 417
Valutakursvinster och -förluster netto	-49	24
Summa intäkter och värdeförändring	-16 229	23 347
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-843	-640
Ersättning till förvaringsinstitut	-2	-1
Räntekostnader	0	0
Summa kostnader	-845	-641
Årets resultat	-17 074	22 706
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	209 011	161 190
Andelsutgivning	70 934	29 370
Andelsinlösen	-38 253	-46 434
Resultat enligt resultaträkning	-17 074	22 706
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	224 618	166 832
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	286	3 105
Realisationsförluster	-605	-788
Orealiserade vinster/förluster	-17 727	19 596
Summa	-18 046	21 913
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Aktiefonden Smart Global

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

GMO

Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

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

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

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämman samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Röstas på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2022 har fondbolaget röstat på fem bolagsstämmor.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2022

Under 2022 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Specialfonden Idea

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



Ansvarig förvaltare:
Torgny Prior

Branschereferens sedan 1981.
Ekonomexamen från Lunds
Universitet.

Förvaltat fonden sedan start
2 januari 2006.

Förvaltningsavgift 0,2%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

Rörlig prestationsbaserad avgift 20 % av
totalavkastningen

Startdatum 2006-01-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

Fondens utveckling

Ideas kapital var drygt 3490 miljoner 2022-06-30. Fonden hade nettoutflöden under året om 40 miljoner kronor. Kapitalet har investerats på aktiemarknaden främst i Sverige och till en del i Finland, Tyskland, USA, Storbritannien och Danmark. Värdepapperslån och handel med optioner har använts i ringa omfattning under perioden. Fonden hade per 2022-06-30 en nettoaktieandel om 56 procent beräknat enligt åtagandemetoden. Den långsiktiga risknivån för fonden är lägre än den svenska aktiemarknaden.

Idea har under perioden 1 januari till 30 juni 2022 genererat en avkastning på -18,59 procent.

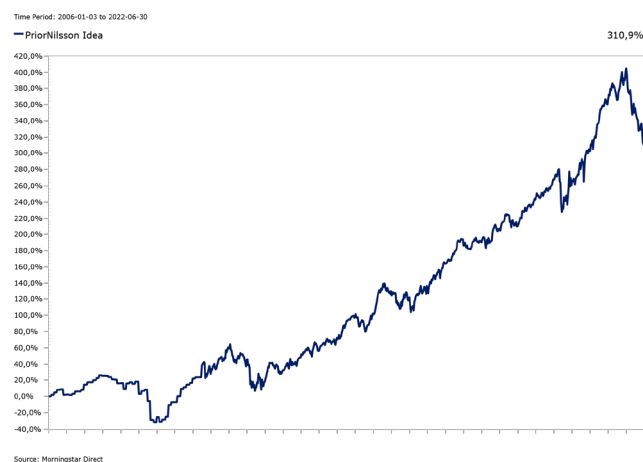
Innehaven som givit störst positivt resultat är OMX-indexterminer, Novo Nordisk och Sampo. Av de innehav som gav förlust stod Creades, Atlas Copco, Thule Group och Nolato för den största delen.

Fondens nettoexponering kommer att variera med förvaltarnas syn på aktiemarknaden.

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

RISKINFORMATION

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



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

Fondens nyckeltal

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet, A-klass	2 366 878	2 701 461	1 946 351	1 339 449	569 121	558 864	197 083	185 491	173 756
Fondförmögenhet, B-klass	1 123 292	769 043	289 659	69 631	-	-	-	-	-
Antal andelar, A-klass	696 909	705 202	652 752	472 498	224 120	236 412	105 462	100 989	106 138
Antal andelar, B-klass	849 910	517 219	258 725	65 978	-	-	-	-	-
Andelsvärde kr, A-klass	3 396,25	3 830,76	2981,76	2834,82	2539,36	2363,93	1868,76	1836,74	1639,05
Andelsvärde kr, B-klass	1 321,66	1 486,88	1119,56	1055,36	-	-	-	-	-
Nettoavkastning A-klass period	-18,59%	14,98%	-1,47%	10,57%	5,95%	8,50%	1,85%	10,38%	15,19%
Nettoavkastning B-klass period	-19,25%	18,09%	-1,39%	11,16%	-	-	-	-	-
Nordea Hedge fund Index	-5,23%	6,62%	-3,55%	4,28%	0,55%	3,64%	-0,45%	6,20%	3,87%
OMXS GI	-27,51%	22,20%	-4,21%	20,33%	4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%
Standardavvikelse, 12 månader	12,01%	12,69%	10,27%	6,76%	6,62%	7,49%	14,30%	12,60%	11,20%
Omsättningshastighet	1,58	2,54	2,69	2,08	4,8	2,74	6,3	6,1	6,9
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0	0

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningsavgifter, tkr	15 261	93 715	25 337	15 641	8 934	10 173	187	8 451	5 799
Transaktionskostnader, tkr	3 104	3 437	2 307	2 708	990	1 134	1 158	938	549
Analyskostnader, tkr	65	50	40	0	0	0	0	0	0

Kostnader omräknat till årstakt i procent

Förvaltningsavgift A-klass, årstakt	0,28	7,14	2,26	2,23	3,04	4,47	0,20	9,00	7,40
-varav rörliga förvaltningsavgifter	0,08	6,94	2,06	2,03	2,84	4,27	0,00	8,80	7,20
Förvaltningsavgift B-klass	1,90	1,90	1,90	1,90					
Årlig avgift, A-klass	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Årlig avgift, B-klass	1,90	1,90	1,90	1,90					

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ESSITB 22G 265 JUL K	-300	-205	-0,01%
ESSITB 22H 280 AUG K	-300	-191	-0,01%
ESSITB 22S 245 JUL S	-300	-8	0,00%
ESSITB 22T 250 AUG S	-300	-128	0,00%
ESSITY B	72 919	19 477	0,56%
HARVIA OYJ	48 125	13 908	0,40%
HENNES MAURITZ B	965 000	117 884	3,38%
HMB 22G 150 JUL K	-500	-1	0,00%
THULE GROUP	252 025	63 334	1,81%
KONSUMENTVAROR		214 071	6,13%
NOVO NORDISK	304 948	344 628	9,87%
NOVOB 22G 830 JUL K	-200	-179	-0,01%
NOVOB 22G 860 JUL K	-200	-63	0,00%
NOVOB 22S 680 JUL S	-200	-6	0,00%
LÄKEMEDEL		344 380	9,87%
PAXMAN	39 930	1 833	0,05%
MEDICINSK TEKNIK		1 833	0,05%
AAK	623 032	103 984	2,98%
BOLI 22G 393,2 JUL K	-300	-14	0,00%
BOLI 22S 345,3 JUL S	-300	-811	-0,02%
BOLIDEN	31 200	10 151	0,29%
RÅVAROR		113 309	3,25%
ABB LTD	140 000	38 178	1,09%
ATLAS COPCO B	1 548 000	132 416	3,79%
CARRIER GLOBAL	141 487	51 561	1,48%
GRÄNGES	661 332	50 592	1,45%
HEXPOL B	1 108 071	96 458	2,76%
NOLATO B	1 217 186	66 945	1,92%
SANDVIK	421 231	69 861	2,00%
SSAB B	442 868	18 742	0,54%
TRATON	696 513	103 711	2,97%
VOLVB 22G 190 JUL K	-500	-4	0,00%
VOLVO B	892 366	141 333	4,05%
VERKSTADSINDUSTRI		769 793	22,06%
CREADES A	1 578 430	122 170	3,50%
CREASPAC	1 232 713	111 930	3,21%
INVESTMENTBOLAG		234 101	6,71%
SAMPO A	86 648	38 423	1,10%
FÖRSÄKRING		38 423	1,10%
ACQ BURE	219 889	19 966	0,57%
AVANZA AB	140 893	24 184	0,69%
NORDEA BANK	158 180	14 236	0,41%
SEB A	754 574	75 579	2,17%
SHB A	1 060 045	92 669	2,66%
FINANS		226 815	6,50%
ALPHABET A	6 452	143 691	4,12%
MICROSOFT	50 819	133 382	3,82%
IT BOLAG		277 073	7,94%
APPLE INC	22 075	30 843	0,88%
TEKNOLOGI		30 843	0,88%
BRINOVA B	221 204	5 508	0,16%
CASTELLUM	133 750	17 581	0,50%
COREM PROP B	1 915 992	21 996	0,63%
FABEGE	225 000	21 731	0,62%
JOHN MATTSON	318 334	28 109	0,81%
PANDOX	462 684	53 070	1,52%
STENHUS FASTIGHETER	342 286	3 909	0,11%
TRIANON	118 240	2 701	0,08%
WIHLBORGS	160 000	11 448	0,33%
FASTIGHETS- OCH BYG		166 052	4,76%
BESQAB AB	149 820	17 978	0,52%
NCC B	378 309	38 928	1,12%
NIBE INDUSTRIES	843 814	64 805	1,86%
NORDIC WATERPROOFING	365 543	51 249	1,47%
PEAB B	539 240	32 247	0,92%
SKAB 22G 185 JUL K	-300	-2	0,00%
SKAB 22H 170 AUG K	-500	-166	0,00%
SKAB 22T 142,5 AUG S	-500	-122	0,00%
SKANSKA B	824 570	129 293	3,70%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		334 211	9,58%
HEXAGON B	100 000	10 625	0,30%
KONGLOMERAT		10 625	0,30%

Innehav och positioner i finansiella instrument, forts.

2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
OMX 22S 1830 JUL S	-500	-1 131	-0,03%
OMX 22S 1850 JUL S	-2 200	-6 479	-0,19%
OMX 22S 1900 JUL S	-1 000	-5 396	-0,15%
OMX 22S 2000 JUL S	1 700	22 537	0,65%
OMX 22S 2100 JUL S	500	11 484	0,33%
OMX 22T 1750 AUG S	-2 000	-5 550	-0,16%
OMX 22T 1950 AUG S	2 000	21 742	0,62%
STAND KÖP/SÄLJOPTION		37 207	1,07%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		2 798 735	80,19%
ARWIDSRO 250728	6250000	5 813	0,17%
ARWIDSRO PRP 250506	6250000	5 500	0,16%
BALD PRP 260602	500000	2 945	0,08%
BESQAB 240514	21250000	20 772	0,60%
CASTELLUM PRP 270302	2500000	13 350	0,38%
CATELLA 250317	15000000	14 316	0,41%
COREM 230227	10000000	9 884	0,28%
COREM 240429	10000000	9 832	0,28%
COREM 241021	6250000	5 955	0,17%
HEIMST PRP 241011	7500000	6 375	0,18%
K2A PRP 260421	7500000	5 813	0,17%
KLOV PRP 230621	7000000	6 580	0,19%
KVALITENA 221205	2000000	1 920	0,06%
LF PRP 240410	10000000	10 050	0,29%
M2 ASSET 250115	10000000	9 200	0,26%
NIVIKA 240906	6250000	5 881	0,17%
NORDNET PRP 240321	4000000	4 130	0,12%
NP3 FAST 240105	5000000	4 820	0,14%
NYFOSA 240430	17500000	16 904	0,48%
NYFOSA PRP 251118	16250000	14 097	0,40%
STEND PRP 240918	25000000	22 625	0,65%
SWEDAVIA PRP 241126	8750000	8 364	0,24%
TRIAN PRP 230417	20000000	19 698	0,56%
TRIANON 230811	10000000	9 600	0,28%
EMILSHUS 221209	4000000	3 975	0,11%
LF PRP 251119	6000000	5 876	0,17%
NORDAX 261029	11250000	10 463	0,30%
SBAB PRP 240905	10000000	9 907	0,28%
SBAB PRP 260225	32000000	30 773	0,88%
SBAB PRP 270413	32000000	30 481	0,87%
SCANDIC KONV 241008	20000000	19 027	0,55%
LHYP PRP T1 270216	4000000	3 720	0,11%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		357 774	10,25%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		357 774	10,25%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		3 156 509	90,44%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		333 667	9,56%
NETTOFÖRMÖGENHET		3 490 176	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
CASTELLUM		30 932	0,88%
COREM PROPERTY		47 666	1,36%
TRIANON		31 999	0,92%
BESQAB AB		38 750	1,12%

Belopp i tkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 177 169	3 234 960
Bank och övriga likvida medel	312 417	278 098
Övriga kortfristiga fordringar not 1	71 671	35 799
SUMMA TILLGÅNGAR	3 561 257	3 548 858
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	20 660	14 850
Övriga kortfristiga skulder not 2	50 423	63 485
SUMMA SKULDER	71 082	78 335
FONDFÖRMÖGENHET	3 490 175	3 470 523
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för derivat och lån	137 406	105 806
I procent av fondförmögenheten	3,9%	3,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	3 283	8 938
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	68 388	26 862
Summa övriga kortfristiga fordringar	71 671	35 799
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	2 204	6 194
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	44 477	56 397
Banklån	0	0
Övriga skulder	3 742	895
Summa övriga kortfristiga skulder	50 423	63 485

Belopp i tkr	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-01-01 – 2021-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-839 192	454 307
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-29 103	3 183
Ränteintäkter	6 998	5 025
Utdelningar	69 032	56 487
Valutakursvinster och -förluster netto	4 457	-348
Summa intäkter och värdeförändring	-787 808	518 655
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-15 263	-93 715
Ersättning till förvaringsinstitut och banker	0	0
Analyskostnader	-100	-50
Räntekostnader	0	0
Aktielånekostnader	-48	-31
Summa kostnader	-15 411	-93 797
Årets resultat	-803 218	424 859
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	4 333 309	2 602 734
Andelsutgivning	861 313	731 233
Andelsinlösen	-901 229	-288 303
Resultat enligt resultaträkning	-803 218	424 859
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	3 490 175	3 470 523
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	311 064	341 102
Realisationsförluster	-493 752	-45 130
Orealiserade vinster/förluster	-656 504	158 335
Summa	-839 192	454 307
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	472	481
Realisationsförluster	-437	-379
Orealiserade vinster/förluster	-29 138	3 082
Summa	-29 103	3 183

Hållbarhetsinformation - Specialfonden Idea

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

GMO

Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

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

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

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämma samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Röstas på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2022 har fondbolaget röstat på fem bolagsstämmor.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2022

Under 2022 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Hedgefonden Yield

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



Ansvarig förvaltare
PO Nilsson White

Branschereferens sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltat fonden sedan start den
2 december 2002.

Fondens utveckling

Yield har genererat en positiv avkastning under 182 av 235 månader sedan start. Resultatet har uppnåtts med lågt risktagande varför den riskjusterade avkastningen varit god. Fondens nettoexponering mot aktiemarknaden 2022-06-30 var enligt åtagandemetoden 5,42% av fondförmögenheten som var 1 688 mkr. Fonden hade nettoutflöde under året om 6 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 92,6 procent jämfört med hedgefondindexet som avkastat 133,5 procent under samma period.

Jämför man med SSVX 30 dagar, som återspeglar räntan på 30-dagars stadsskuldsväxel, sjönk den under perioden med 0,04 procent och har sedan Yields start december 2002 avkastat 21,43 procent.

De innehav som bidragit mest till den positiva avkastningen under året är aktiepositioner i Scandi Standard, Telia och OMX-terminer. Största negativa aktiebidragen har Corem, Castellum och Creades stått för.

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

Förvaltningsavgift 1,0%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

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

Startdatum 2002-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



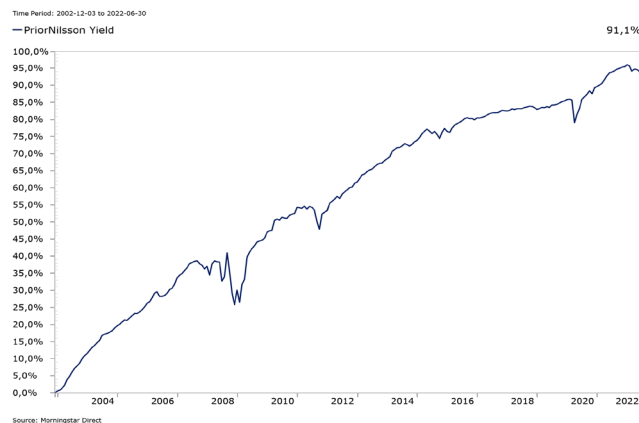
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



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

Fondens nyckeltal

2022-06-30

I januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fondförmögenhet	1 687 874	1 845 068	1 901 444	2 119 844	1 941 121	1 212 497	752 671	558 946	476 152
Antal andelar	1 406 207	1 514 586	1 627 976	1 831 139	1 686 474	1 060 570	666 894	505 663	439 683
Andelsvärde kr, A-klass	1 200,30	1 218,30	1167,98	1157,59	1151,01	1143,25	1146,75	1105,34	1082,66
Nettoavkastning period	-2,55%	2,23%	0,05%	0,71%	0,37%	0,81%	1,72%	1,13%	2,19%
SSVX 30 dagar	-0,04%	-0,08%	-0,10%	-0,22%	-0,34%	-0,35%	-0,27%	-0,05%	0,40%
Nordea Hedge fund Index	-5,23%	6,62%	-3,55%	4,28%	0,55%	3,64%	-0,45%	6,20%	3,87%
OMXS GI	-27,51%	22,20%	-4,21%	20,33%	4,26%	10,92%	-3,61%	9,95%	9,50%
Standardavvikelse, 12 månader	1,92%	1,21%	4,39%	0,66%	0,40%	0,56%	1,83%	1,20%	0,80%
Omsättningshastighet	2,56	3,25	2,83	3,4	2,9	2,9	2,6	3,5	3,6
Lämnad utdelning	0	0	0	0	0	0	0	0	0

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2022-06-30

I januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Förvaltningsavgifter, tkr	9 297	19 234	11 804	13 367	10 846	8 322	5 947	5 296	4 455
Transaktionskostnader, tkr	633	1 444	1 691	667	524	916	631	595	495
Analyskostnader, tkr	30	50	28	0	0	0	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt i procent									
Förvaltningsavgift	1,07	2,12	1,20	1,25	1,31	1,56	1,80	1,90	1,90
varav rörliga förvaltningsavgifter	0,07	1,12	0,20	0,25	0,31	0,56	0,80	0,90	0,90
Årlig avgift	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
CLOETTA B	176 894	3 708	0,22%
EMBELENCE GROUP	78 451	2 118	0,13%
SCANDI STANDARD	19 103	697	0,04%
KONSUMENTVAROR		6 523	0,39%
CEDERGRENSKA AB	130 776	2 720	0,16%
SCANDIC HOTELS AB	-100 000	-3 948	-0,23%
SECURITAS BF	34 769	3 064	0,18%
TJÄNSTEFÖRETAG		1 836	0,11%
ALFA LAVAL AB	21 830	5 383	0,32%
ATLAS COPCO A	62 760	5 998	0,36%
HEXPOL B	17	1	0,00%
VERKSTADSINDUSTRI		11 383	0,67%
APAC SPAC A	199 780	18 580	1,10%
CREADES A	43 978	3 404	0,20%
CREASPAC	340 244	30 894	1,83%
INDUSTRIVÄRDEN C	17 839	4 058	0,24%
INVESTMENTBOLAG		56 936	3,37%
ACQ BURE	40 827	3 707	0,22%
SHB A	50 000	4 371	0,26%
FINANS		8 078	0,48%
ERICSSON B	87 100	6 643	0,39%
TEL2B 22H 120 AUG K	-1 000	-288	-0,02%
TELE2 B	110 711	12 898	0,76%
TELIA	210 904	8 263	0,49%
TELEKOMMUNIKATION		27 516	1,63%
MICROSOFT	1 300	3 412	0,20%
IT BOLAG		3 412	0,20%
COREM PROP B	737 972	8 472	0,50%
FABEGE	41 960	4 052	0,24%
JOHN MATTSON	95 000	8 389	0,50%
VIB VERMOEGEN AG	6 181	1 584	0,09%
FASTIGHETS- OCH BYG		22 497	1,33%
OMX 22S 1830 JUL S	-100	-226	-0,01%
OMX 22S 1850 JUL S	-100	-295	-0,02%
STAND KÖP/SÄLJOPTION		-521	-0,03%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		137 661	8,16%
ARJO FC 220706	65 000 000	64 992	3,85%
BOLIDEN FC 220817	15 000 000	14 978	0,89%
CASTELL FC 220711	25 000 000	24 995	1,48%
COREM FC 220916	30 000 000	29 922	1,77%
COREM FC 220921	25 000 000	24 922	1,48%
DIÖS FC 220907	30 000 000	29 917	1,77%
DIÖS FC 220928	30 000 000	29 888	1,77%
FABEGE FC 220824	40 000 000	39 940	2,37%
FORTUM FC 220913	20 000 000	19 950	1,18%
FORTUM FC 220916	25 000 000	24 935	1,48%
FORTUM FC 220921	20 000 000	19 945	1,18%
GRÄNGES FC 220823	25 000 000	24 951	1,48%
HEXAGON FC 220912	30 000 000	29 928	1,77%
HEXAGON FC 220921	55 000 000	54 848	3,25%
HEXPOL FC 220930	30 000 000	29 901	1,77%
INTRUM FC 220711	25 000 000	24 994	1,48%
LOOMIS FC 220829	20 000 000	19 963	1,18%
MEDICOVER FC 220808	20 000 000	19 974	1,18%
NP3 FAST FC 220719	25 000 000	24 989	1,48%
NP3 FAST FC 220907	25 000 000	24 940	1,48%
PANDOX FC 220720	20 000 000	19 989	1,18%
PANDOX FC 220823	40 000 000	39 931	2,37%
SOBI FC 220815	30 000 000	29 950	1,77%
TROPHI FC 220824	25 000 000	24 954	1,48%
TROPHI FC 220920	15 000 000	14 954	0,89%
FÖRETAGSCERTIFIKAT OCH VÄXLAR		708 653	41,98%

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
ARWIDSRÖ 250728	6 250 000	5 813	0,34%
BALD PRP 260602	1 000 000	5 890	0,35%
BESQAB 240514	26 250 000	25 659	1,52%
CASTELLUM PRP 270302	1 500 000	8 010	0,47%
CATELLA 250317	15 000 000	14 316	0,85%
COREM 230227	15 000 000	14 825	0,88%
COREM 241021	6 250 000	5 955	0,35%
DIÖS 230915	6 000 000	5 846	0,35%
HEIMST PRP 241011	7 500 000	6 375	0,38%
K2A 250401	10 000 000	8 976	0,53%
KLOV PRP 230621	13 600 000	12 784	0,76%
LF PRP 240410	4 000 000	4 020	0,24%
M2 ASSET 250115	23 750 000	21 850	1,29%
MAXFAST 230522	6 250 000	6 063	0,36%
MAXFAST 240611	3 750 000	3 600	0,21%
NIVIKA 240906	8 750 000	8 233	0,49%
NP3 FAST 230313	21 250 000	20 990	1,24%
NP3 FAST 240105	7 500 000	7 230	0,43%
NYFOSA 240430	38 750 000	37 429	2,22%
NYFOSA PRP 251118	16 250 000	14 097	0,84%
OFF HUS PRP 250107	2 500 000	1 500	0,09%
STEND PRP 240918	23 750 000	21 494	1,27%
SWEDAVIA PRP 241126	20 000 000	19 118	1,13%
SWEDAVIA PRP 261117	10 000 000	9 300	0,55%
TRIAN PRP 230417	20 000 000	19 698	1,17%
TRIANON 230811	20 000 000	19 200	1,14%
VELLIV SUB 230608	25 000 000	24 625	1,46%
EMILSHUS 221209	7 000 000	6 956	0,41%
EMILSHUS 250414	13 750 000	13 131	0,78%
IF PRP T1 230322	12 000 000	11 814	0,70%
NORDAX 261029	11 250 000	10 463	0,62%
RESURS B 240312	2 000 000	1 988	0,12%
RESURS B PRP 241211	6 000 000	5 835	0,35%
SBAB PRP 240905	4 000 000	3 963	0,23%
SBAB PRP 260225	20 000 000	19 233	1,14%
SBAB PRP 270413	16 000 000	15 240	0,90%
TOPD PRP 221123	3 000 000	4 307	0,26%
TRYGG PRP 231026	2 000 000	1 945	0,12%
TRYGG PRP 260226	2 000 000	1 909	0,11%
HEIMST 230531	10 000 000	9 895	0,59%
KLÖVERN 230605	27 000 000	27 051	1,60%
SCANDIC KONV 241008	20 000 000	19 027	1,13%
SSAB 240626	7 000 000	7 228	0,43%
VATTENFALL 280213	15 000 000	13 913	0,82%
LHYP PRP T1 270216	4 000 000	3 720	0,22%
STOREB PRP 250327	10 000 000	9 913	0,59%
STOREB T2 240916	4 000 000	3 976	0,24%
FÖRETAGSOBLIGATIONER		544 401	32,26%
SUMMA RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER		1 253 054	74,24%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		1 390 714	82,39%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		297 160	17,61%
NETTOFÖRMÖGENHET		1 687 874	100,00%
EMITTENTER MED FLERA TYPER AV VÄRDEPAPPER			
SCANDIC HOTELS AB		15 079	0,90%
HEXPOL B		29 902	1,77%
COREM PROP B		84 097	4,98%
CASTELL FC 220711		33 005	1,95%
DIÖS FC 220928		65 650	3,89%
NP3 FAST FC 220907		78 150	4,63%

Belopp i tkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 394 965	1 420 020
Bank och övriga likvida medel	297 909	445 579
Övriga kortfristiga fordringar not 1	3 285	29 484
SUMMA TILLGÅNGAR	1 696 159	1 895 083
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 757	34 662
Övriga kortfristiga skulder not 2	3 528	15 310
SUMMA SKULDER	8 285	49 971
FONDFÖRMÖGENHET	1 687 874	1 845 112
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	31 000	101 000
i procent av fondförmögenheten	1,8%	5,5%
Ställda säkerheter för derivat	25 551	16 545
I procent av fondförmögenheten	1,5%	0,9%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna räntor	3 285	2 032
Ej erhållen likvid försäljning av värdepapper	0	27 451
Summa övriga kortfristiga fordringar	3 285	29 484
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	1 425	2 029
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	8 821
Skuld inlösen av fondandelar	2 041	4 250
Övriga skulder	63	210
Summa övriga kortfristiga skulder	3 528	15 310

Belopp i tkr	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-01-01 – 2021-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-14 089	35 682
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	-34 008	9 308
Ränteintäkter	10 116	11 177
Utdelningar	1 780	2 381
Valutakursvinster och -förluster netto	290	690
Summa intäkter och värdeförändring	-35 911	59 238
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget	-9 297	-19 234
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Analyskostnader	-30	-50
Aktielånekostnader	-51	-60
Summa kostnader	-9 378	-19 344
Årets resultat	-45 289	39 894
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	1 738 896	1 816 058
Andelsutgivning	249 361	324 819
Andelsinlösen	-255 094	-335 659
Resultat enligt resultaträkning	-45 289	39 894
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	1 687 874	1 845 112
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	28 310	33 362
Realisationsförluster	-6 542	-5 095
Orealiserade vinster/förluster	-35 857	7 414
Summa	-14 089	35 682
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	1 913	4 658
Realisationsförluster	-730	-346
Orealiserade vinster/förluster	-35 191	4 996
Summa	-34 008	9 308

Hållbarhetsinformation - Hedgefonden Yield

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

GMO

Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

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

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

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämman samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Röstas på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2022 har fondbolaget röstat på fem bolagsstämmor.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2022

Under 2022 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

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

Branschfarenhet sedan 1987.
Civilekonomexamen från
Handelshögskolan i Stockholm.

Förvaltad fonden sedan start den
2 december 2019.

Fondens utveckling

Fonden startade 2019-12-02 och består av fonden Yield och Idea. Fondförmögenheten uppgår 2022-06-30 till 533 miljoner och fonden har haft nettoutflöden om 12 miljoner kronor under året.

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

Förvaltningsavgift 1,0%
Insättnings-/uttagsavgift 0%

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

Startdatum 2019-12-02

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



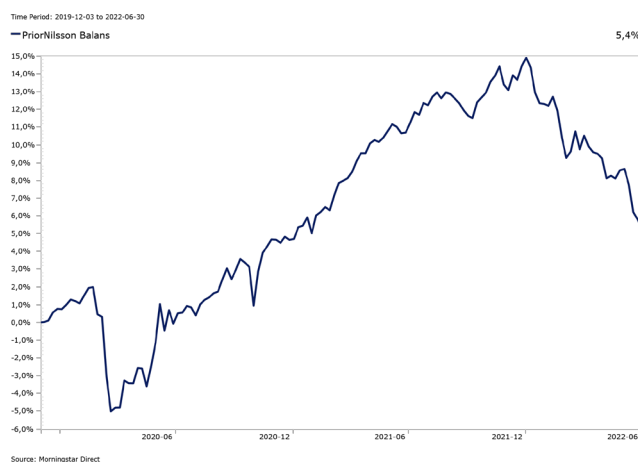
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



Fondens nyckeltal

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	532 585	561 062	490 648
Antal andelar	505 394	505 516	490 544
Andelsvärde kr	1 053,80	1 109,88	1 000,21
Nettoavkastning period	-8,29%	6,01%	-0,56%
Lämnad utdelning	0	0	0
Omsättningshastighet	0	0	0

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021	2020
Förvaltningsavgifter, tkr	3 025	10 808	3 924
Transaktionskostnader, tkr	0	0	0
Analyskostnader, tkr	0	0	0
Kostnader omräknat till årstakt i procent			
Förvaltningsavgift andelsklass	1,07	3,92	1,67
varav rörliga förvaltningsavgifter	0,07	2,92	0,67
Årlig avgift	1,00	1,00	1,00

Innehav och positioner i finansiella instrument

2022-06-30

UPPTAGNA 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
IDEA	53 263	180 894	33,97%
YIELD	289 291	347 236	65,20%
SUMMA FONDER		528 130	99,16%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		528 130	99,16%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		29 301	0,84%
NETTOFÖRMÖGENHET		593 765	100,00%

Belopp i tkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	528 130	543 529
Bank och övriga likvida medel	3 935	17 569
Övriga kortfristiga fordringar not 1	972	746
SUMMA TILLGÅNGAR	533 037	561 844
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	451	779
SUMMA SKULDER	451	779
FONDFÖRMÖGENHET	532 586	561 065
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	972	746
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	0	0
Summa övriga kortfristiga fordringar	972	746
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	451	765
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	0	0
Övriga skulder	0	14
Summa övriga kortfristiga skulder	451	779

Belopp i tkr	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-01-01 – 2021-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-48 333	32 593
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	0	0
Utdelningar	0	0
Erhållen rabatt fondarvoden	2 158	10 207
Summa intäkter och värdeförändring	-46 175	42 800
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-3 035	-10 807
Ersättning till förvaringsinstitut	0	0
Räntekostnader	-33	-13
Summa kostnader	-3 068	-10 820
Årets resultat	-49 243	31 979
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	593 765	527 642
Andelsutgivning	8 060	14 045
Andelsinlösen	-19 996	-12 601
Resultat enligt resultaträkning	-49 243	31 979
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	532 586	561 065
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	-48 333	32 593
Summa	-48 333	32 593
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Fonden Balans

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

GMO

Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

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

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

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämman samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Röstas på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2022 har fondbolaget röstat på fem bolagsstämmor.

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2022

Under 2022 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

Aktiefond Evolve

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



Ansvarig förvaltare:
Martin Lindqvist

Förvaltare sedan 2014.
Masterexamen från
Handelshögskolan i Stockholm



Ansvarig förvaltare:
Jonas Skilje

Fondens utveckling

Evolves kapital var dryga 394 miljoner kronor per 2022-06-30. Fonden hade nettoutflöden under halvåret om 14 miljoner kronor. Vid halvårsskiftet hade fonden en aktie-exponering enligt åtagandemetoden om 91 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 2022 genererat en avkastning på -24,02 procent för andelsklass A och -24,24% för andelsklass B. Det är sämre än jämförelseindex som under samma period avkastade -20,15 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 läkemedel, konsumentvaror, hälsovård och teknologi.

I aktieurvalet har de största positiva bidragsgivarna varit Fortnox, Profoto Holding och Avanza. Av de innehav som gav förlust stod Focusrite Plc, Ergomed Plc, Polypeptide Group och TEAM17 Group Plc för den största delen. Länderna med störst andel av innehaven är Sverige, Storbritannien, Tyskland och Frankrike.

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

Förvaltningsavgift 1,3%
Insättnings-/uttagsavgift 0

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

Startdatum 2020-06-01

RISK- OCH AVKASTNINGSPROFIL

LÄGRE RISK

HÖGRE RISK



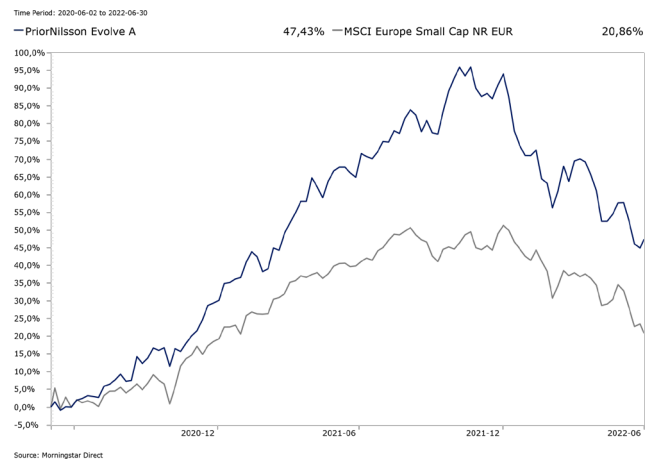
Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

Riskindikatorn visar sambandet mellan risk och avkastning.

RISKINFORMATION

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



Fondens nyckeltal

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021
Fondförmögenhet A-klass, tkr	220 662	221 566
Fondförmögenhet B-klass, tkr	173 503	29 494
Antal andelar, A-klass	149 674	132 112
Antal andelar, B-klass	102 369	15 735
Andelsvärde kr, A-klass	1 474,28	1 677,11
Andelsvärde kr, B-klass	1 694,87	1 874,39
Nettoavkastning period, A-klass	-24,02%	28,83%
Nettoavkastning period, B-klass	-24,24%	36,17%
MSCI Europé Small Cap index	-20,15%	16,54%
Lämnad utdelning	0	0
Omsättningshastighet	1,68	2,65

* För kort mätperiod, fonden startade 2013 09 02

Fondens kostnader

2022-06-30

1 januari – 30 juni (6 mån)	2022	2021
Förvaltningsavgifter, tkr	3 440	10 808
Transaktionskostnader, tkr	389	209
Analyskostnader, tkr	0	0
Kostnader omräknat till årstakt i procent		
Förvaltningsavgift A-klass	1,30	11,68
varav rörliga förvaltningsavgifter	0,00	10,38
Förvaltningsavgift B-klass	1,90	1,90
Årlig avgift, A-klass	1,30	1,30
Årlig avgift, B-klass	1,90	1,90

Innehav och positioner i finansiella instrument

2022-06-30

FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD 2022-06-30	ANTAL	MARKNADS- VÄRDE TKR	ANDEL I %
KEYWORDS STUDIOS	47 668	12 982	3,29%
NETCOMPANY GROUP	14 500	8 073	2,05%
SWECO B	94 353	10 030	2,54%
KONSULTER		31 084	7,89%
FOCUSRITE PLC	168 032	21 379	5,42%
PROFOTO HOLDING	309 695	34 005	8,63%
THULE GROUP	33 744	8 480	2,15%
KONSUMENTVAROR		63 863	16,20%
DECHRA PHARMA	26 185	11 239	2,85%
ERGOMED PLC	141 060	17 579	4,46%
LÄKEMEDEL		28 819	7,31%
AMADEUS FIRE AG	9 095	11 559	2,93%
TJÄNSTEFÖRETAG		11 559	2,93%
ELOPAK ASA	778 236	13 020	3,30%
NOLATO B	208 859	11 487	2,91%
OEM INTERNATIONAL	146 842	9 603	2,44%
PFEIFFER VACUUM TECH	5 940	9 516	2,41%
PVA TEPLA AG	44 552	8 698	2,21%
SP GROUP A/S	18 386	8 275	2,10%
TEAM17 GROUP PLC	255 042	12 188	3,09%
VERKSTADSINDUSTRI		72 787	18,47%
CREASPAC	30 150	2 738	0,69%
SVOLDER	100 000	5 213	1,32%
INVESTMENTBOLAG		7 951	2,02%
SOLID FÖRSÄKRING	100 000	3 992	1,01%
FÖRSÄKRING		3 992	1,01%
ALLFUNDS GROUP PLC	142 330	11 188	2,84%
EXSITEC HOLDING	95 010	17 957	4,56%
IVU TRAFFIC TECH	67 442	11 006	2,79%
KNOW IT	41 708	11 912	3,02%
IT BOLAG		52 063	13,21%
CVS GROUP PLC	90 113	18 523	4,70%
MEDCAP	45 000	8 082	2,05%
STILLE AB	67 101	7 717	1,96%
VETOQUINOL SA	6 345	7 915	2,01%
VIRBAC SA	2 158	8 562	2,17%
HÄLSOVÅRD		50 799	12,89%
GARO	40 624	5 289	1,34%
OXFORD INSTRUMENTS P	39 852	9 636	2,44%
SDI GROUP PLC	409 710	7 476	1,90%
TEKNOLOGI		22 401	5,68%
SÖDER SPORTFISKE	77 935	2 923	0,74%
HANDEL		2 923	0,74%
ARLANDASTAD GROUP	18 317	788	0,20%
JOHN MATTSON	49 045	4 331	1,10%
FASTIGHETS- OCH BYG		5 118	1,30%
BESQAB AB	24 814	2 978	0,76%
STEICO SE	4 092	2 950	0,75%
BYGG- OCH ANLÄGGNING		5 928	1,50%
SUMMA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER		359 286	91,15%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT UPPTAGNA TILL HANDEL VID REGLERAD MARKNAD		359 286	91,15%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER NETTO		34 879	8,85%
NETTOFÖRMÖGENHET		394 165	100,00%

Belopp i tkr	2022-06-30	2021-06-30
TILLGÅNGAR		
Finansiella instrument med positivt marknadsvärde	359 286	235 410
Bank och övriga likvida medel	34 869	16 058
Övriga kortfristiga fordringar not 1	5 053	548
SUMMA TILLGÅNGAR	399 209	252 016
SKULDER		
Finansiella instrument med negativt marknadsvärde	0	0
Övriga kortfristiga skulder not 2	5 044	956
SUMMA SKULDER	5 044	956
FONDFÖRMÖGENHET	394 165	251 060
POSTER INOM LINJEN		
Ställda säkerheter för inlånade värdepapper	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Ställda säkerheter för derivat och lån	0	0
I procent av fondförmögenheten	0,0%	0,0%
Not 1		
Övriga kortfristiga fordringar		
Upplupna utdelningar och räntor	0	50
Ej erhållen likvid försäljn av värdepapper	5 053	498
Summa övriga kortfristiga fordringar	5 053	548
Not 2		
Övriga kortfristiga skulder		
Skuld till fondbolag	523	514
Ej erlagd likvid köp av värdepapper	1 432	416
Övriga skulder	3 088	27
Summa övriga kortfristiga skulder	5 044	956

Belopp i tkr	2022-01-01 – 2022-06-30	2021-01-01 – 2021-06-30
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på aktierelaterade instrument	-131 980	43 361
Värdeförändring på ränterelaterade instrument	0	0
Ränteintäkter	-25	-8
Utdelningar	4 696	730
Valutakursvinster och -förluster netto	555	15
Summa intäkter och värdeförändring	-126 754	44 099
Kostnader		
Ersättning till fondbolaget	-3 440	-8 647
Ersättning till förvaringsinstitut	-2	0
Analyskostnader	0	0
Summa kostnader	-3 442	-8 647
Periodens resultat	-130 197	35 452
Förändring av fondförmögenhet		
Fondförmögenhet vid årets början	538 567	68 411
Andelsutgivning	125 408	194 735
Andelsinlösen	-139 613	-47 538
Resultat enligt resultaträkning	-130 197	35 452
Lämnad utdelning	0	0
Fondförmögenhet vid årets slut	394 165	251 060
VÄRDEFÖRÄNDRING PÅ FINANSIELLA INSTRUMENT		
Aktierelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	20 121	25 706
Realisationsförluster	-33 350	-1 776
Orealiserade vinster/förluster	-118 751	19 431
Summa	-131 980	43 361
Ränterelaterade finansiella instrument		
Realisationsvinster	0	0
Realisationsförluster	0	0
Orealiserade vinster/förluster	0	0
Summa	0	0

Hållbarhetsinformation - Fonden Evolve

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson tar miljöaspekter beaktande i egenskap av risker (exempelvis skadestånd vid miljöbrott, nedskrivningar på grund av naturkatastrofer) och möjlighet till avkastning (konsumtionstrender). Miljöaspekterna är således en självklara och naturligt integrerade del av bolagsanalysen.

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

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner som Sverige har undertecknat när det gäller miljö, mänskliga rättigheter, korruption, arbetsrätt och företag som tillverkar kärnvapen, så som det beskrivs i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer.

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

Fondbolagets kommentar:

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

Andra hållbarhetsaspekter

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

Metod som används: Fonden väljer in

Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Fondbolagets kommentar:

Det är en grundsten i fondens hållbarhetsarbete att låta hållbarhetsaspekter utgöra en naturligt integrerad del i den analys som föregår varje investeringsbeslut.

Metod som används: Fonden väljer bort

Produkter och tjänster

Fonden genomför löpande hållbarhetsanalyser utifrån hållbarhetsparametrar framtagna med utgångspunkt i FN Global Compact-principerna samt de globala målen (SDG) i Agenda 2030.

Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson investerar inte överhuvudtaget i bolag som producerar kärnvapen, landminor, kemiska och biologiska vapen eller klusterbomber.

Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Alkohol

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Tobak

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Uran

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

GMO

Fossila bränslen

Fondbolagets kommentar:

Högst fem procent av omsättningen (produktion/distribution).

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik. Fondens innehav granskas av externa experter två gånger per år samt i samband med investering eller vid behov.

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

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

Fondbolagets kommentar:

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

Länder

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

Fondbolagets kommentar:

Länder utesluts där transparensen för att på ett tillförlitligt sätt kunna bedöma risker och möjligheter avseende hållbarhetsfaktorer.

Metod som används: Fondbolaget påverkar

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

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att använda sina rättigheter som aktieägare i form av deltagande och rösträtt på stämman samt ingå i valberedningar i innehavda bolag. Dessutom kan PriorNilsson i egen regi inleda påverkansdialoger med bolagen. Under 2021 har PriorNilsson initierat flera dialoger med bolag kopplade framför allt till tydligare redovisning av hållbarhetsrisker

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan även i samarbete med andra investerare. Detta kan vara nödvändigt i de fall där PriorNilsson i egen regi inte kan antas ha en relevant påverkan.

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att utöva bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter.

Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att rösta på bolagsstämmor, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier. Under 2022 har fondbolaget röstat på fem bolagsstämmor.

Delar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

PriorNilsson har mandat att representera sina andelsägares gemensamma intressen genom att delta i valberedningar, liksom att använda andra rättigheter kopplade till innehavda aktier.

Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Resurser

Resurser för hållbarhetsanalys, uppföljning och kontroll.

Fonden använder interna resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Fonden använder externa resurser för hållbarhetsanalys och bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

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

Hållbarhetshändelser under 2022

Under 2022 har inget bolag avyttrats i fonden till följd av avvikelser från dessa åtaganden. Fondens innehav har under året screenats av externa hållbarhetskonsulter såväl som av fondbolagets interna hållbarhetsexpert. Eventuella avvikelser eller åtgärdsåtgärder till följd av brott mot fondens åtaganden redovisas på fondbolagets hemsida.

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.

Omsättningshastighet

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

Sharpekvot

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

Standardavvikelse

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

OMXS GI

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

Redovisningsprinciper

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

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

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

Fondernas bankgiro och kontonummer hos Swedbank

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

Fakta om fonderna och fondbolaget

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

Förvaringsinstitut: Swedbank AB (publ), Stockholm.

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

Aktiekapital: SEK 1,25 miljoner.

Styrelse:

Per-Olof Nilsson White, styrelsens ordförande
Lars-Ove Wijk, VD
Torgny Prior, ställföreträdande VD
Christian Hermelin
Henrik Schön
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 2022

Lars-Ove Wijk, VD