

Consensus Sverige Select  
Årsberättelse  
2022



## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse .....	1
Hållbarhetsinformation.....	7
Balansräkning.....	7
Resultaträkning.....	8
Förklaringar och noter till balans- och resultaträkning .....	8
Innehav och positioner i finansiella instrument.....	9
Redovisningsprinciper .....	10
Värderingsprinciper .....	10
Allmän information .....	11

## Förvaltningsberättelse

Consensus Sverige Select är en svensk aktiefond som placerar i bolag utan begränsningar kring företagens storlek eller börsvärde. Fonden investerar i en mix av bolag på Stockholmsbörsens stora lista (large cap) samt i små- och medelstora bolag (small och mid cap). Fonden placerar även i microcap-bolag för att öka potentialen. På så vis skapas ett brett investeringsunivers, som ger bästa möjliga förutsättningar att generera god avkastning.

Förvaltarna har mandat att vikta om mellan de fyra olika segmenten beroende på värdering och trender. Fonden startade i oktober 2018 och har bestått av innehav som är utvalda utifrån att bolagen visar hög och lönsam tillväxt till en attraktiv värdering, vilket även är strategin framåt.

### AIF-Förvaltare

Ansvarig AIF-förvaltare för fonden under 2022 har varit FCG Fonder AB. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har uppdragits åt Consensus Asset Management AB (publ), organisationsnummer 556474-6518. Ansvarig portföljförvaltare för fonden per 2022-12-31 var Richard Andborn. Nuvarande ansvarig portföljförvaltare är Kristian Witte och Nicklas Bergström.

### Kommentar från portföljförvaltarna

Krig i Europa, inflation och skenande elpriser under 2022 har haft förödande effekter för såväl allmänheten som ekonomin. Aktiemarknaden har besvarat osäkerheten med att handla ned marknaden brett där det breda indexet OMXSPI stängde ned ca 23%. Största oron, bortsett från eskaleringar vid fronten, har varit inflationen och riksbankernas vapen för att tämja denna, dvs räntan. En stigande ränta gör att nuvärdet minskar kraftigt på tillväxtbolag. Marknaden såg inte med blida ögon på bolag med höga värderingar eller bolag där vinsterna ligger längre fram i tiden. Detta syns tydligast bland småbolagen och tillväxtbolagen. Småbolagsindexen FN25 samt CSNRX är ned ca 50% respektive 32%. Det återspeglar sig på fondens avkastning under året där fonden stängde ned -35,66%. Marknadsutvecklingen påverkade fondens små- och medelstora bolag rejält negativt under året. Fonden har under året haft en mindre bas i stabila lågt värderade större bolag, såsom banker, läkemedel, medicinteknik

och hälsovård. Portföljen hade ett större inslag av opportunistiska bolag som värderats ned kraftigt under året, såsom mindre bolag inom e-handel och teknologi. Dessa innehav har underpresterat under 2022.

<b>5 största innehav per 2022-12-31</b>	<b>(%)</b>
Sinch	9,8%
BHG	9,0%
Hexatronic	8,8%
SOBI	7,9%
RVRC	5,6%
<b>Summa</b>	<b>41,1%</b>

Läget som rådde under 2022 kommer troligtvis att fortsätta in i 2023. Fortsatt hög volatilitet, ett högt ränteläge och risk för avtagande tillväxt förväntas skapa rotation mellan sektorer samt stora rörelser i marknaderna.

Vi kommer fortsätta investera i bolag som visar hög och lönsam tillväxt till en attraktiv värdering. Vi kommer också utnyttja tillfällen vid börsintroduktioner och nyemissioner för att kunna ta opportunistiska positioner i mindre bolag (market cap < SEK 10 mdr), samt i onoterade innehav.

Under året skedde teckningar av fondandelar för 49 795 804 kr, inlösen under perioden uppgick till 22 356 996 kr. Fondens värde vid årsskiftets slut uppgick till 272 403 095 kr.

### Väsentliga händelser

Det har under perioden inte skett några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse för fonden.

Wahlstedt & Partners AB har per den första februari 2023 övertagit förvaltning av fonden från FCG Fonder AB. I samband med detta har Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) utsetts som förvaringsinstitut för fonden.

Kristian Witte och Nicklas Bergström har tagit över som portföljförvaltare av fonden från Richard Andborn sedan 2023-02-01

## Uppdragsavtal

Wahlstedt & Partners AB har uppdragit åt Nihlmark & Zacharoff Advokatbyrå, med advokat Per Holmgren som funktionsansvarig, att utföra uppdraget som regelefterlevnadsansvarig.

Wahlstedt & Partners AB har uppdragit åt auktoriserad revisor Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB, att utföra uppdraget som internrevisor.

Från och med 2023-02-01 har Wahlstedt & Partners uppdragit åt Consensus Asset Management, organisationsnummer 556474-6518, portföljförvaltning samt marknadsföring av fonden. Kristian Witte och Nicklas Bergström.

## Särskild information om fondens investeringsstrategi

Consensus Sverige Select är en svensk aktiefond som placerar i bolag utan begränsningar kring företagets storlek eller börsvärde. Fonderna investerar i en mix av bolag på Stockholmsbörsens stora lista (large cap) samt i små- och medelstora bolag (small och mid cap). Fonderna placerar även i microcap-bolag.

Fondens omsättningskostnader, i form av transaktionskostnader, för 2022 uppgår till 344 tkr, inklusive analyskostnader för 7,5 tkr, vilket motsvarar 0,06% av värdet på de finansiella instrument som omsatts.

Ingen röstningsrådgivare har anlåtats under 2022 för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonderna. Enligt fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang ska fondbolaget utnyttja rösträtten på ett väl övervägt sätt vid bolagsstämmor i företag där fonderna är aktieägare. För utlåning av värdepapper innebär att eventuella av fondens utlånade aktier återkallas i god tid före bolagsstämman om fondbolaget ska delta. Ingen utlåning av värdepapper har skett under 2022.

Det har under 2022 inte uppkommit några intressekonflikter i samband med placeringarna.

## Fondens risker

Sparande i aktier innebär risk för stora kurssvängningar och därför rekommenderas en spartid överstigande fem år. Risker som kan förväntas förekomma för fonderna och därmed dess andelsägare är bland annat marknadsrisk, branschrisk, företagsrisk, ränterisk, inflationsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Fondspararen måste kunna acceptera att stora kurssvängningar kan förekomma.

Följande risker kan bland annat påverka fondens värde:

*Motpartsrisk:* uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonderna, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera ett finansiellt instrument enligt överenskommelse.

*Kreditrisk:* Risk för förlust på grund av att en motpart eller emittent inte fullgör sina finansiella förpliktelser. Det förekommer när fonder placerar likvida medel hos kreditinstitut. Vid obligationer och andra räntebärande instrument är kreditrisken främst mot emittenten och dess kreditvärdighet. Vid strukturella produkter är emittentens förmåga att fullgöra sina åtagande enligt villkor av produkten den främsta kreditrisken.

*Likviditetsrisk:* uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur fonderna inom utsatt tid. Fonderna strävar efter att ha en lämplig mix av innehav för att även på detta sätt kunna hantera likviditetsrisken på ett effektivt sätt, även under försämrade marknadsförutsättningar. Likviditetsrisk kan dock uppkomma vid extrema marknadsförhållanden eller stora utflöden och kan innebära att andelsägare som löst in fondandelar inte får sin likvid inom skäligen tid.

*Marknadsrisk:* Den primära risk som är förenad med att placera i aktierelaterade finansiella instrument är marknadsrisk i form av aktiekursrisk, eftersom aktiemarknaderna kan svänga kraftigt i värde vilket kan resultera i en hög volatilitet i fondens värde. På grund av att fonderna placerar koncentrerat i en region, har fonderna en högre marknadsrisk än en fond som sprider innehaven på flera geografiska marknader.

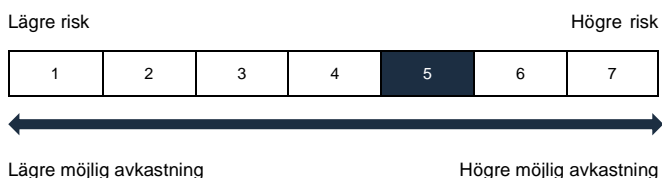
*Operativ risk:* är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

*Koncentrationsrisk:* är risk som uppstår när en fond tar stora positioner i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden och kan därmed vara mer riskfylld än fonder med ett bredare investeringsuniversum.

*Hållbarhetsrisk:* miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den förverkligas, skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker hanteras genom att hållbarhet integreras i investeringsbesluten.

## Riskbedömning

Riskindikatorn är en standardmetod för att visa vilken risknivå som föreligger i en värdepappersfond. Risknivån definieras som VaR ekvivalent volatilitet och beräknas på data under de senaste fem åren. Inplaceringen på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändras med tiden. Om nämnda statistik saknas kan annan representativ data användas.



Consensus Sverige Select riskläge är 5 på indikatorn vilket motsvarar en VaR-ekvivalent volatilitet på mellan 20 och 30 procent, vilket motsvarar en medelhög riskklass. Fonden har medel till hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Utöver risknivån på riskindikatorn eftersträvar förvaltaren att fondens genomsnittliga risknivå mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 12-månadersperiod ska ligga mellan 10 - 25 procent.

Den eftersträlvade risknivån skall inte tas för en utfästelse av förvaltaren och fonden kan avvika från risknivån. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträlvade genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

### Aktivitetsgrad

Aktiv risk (eller tracking error) visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv

portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. Ju högre värde desto större avvikelser i placeringarna jämfört med respektive jämförelseindex.

Fondens uppnådda aktivitetsmått innebär att fonden avvikit från sitt jämförelseindex, dvs. att fondens avkastning inte har samvarierat med jämförelseindexet. Detta förklaras av att fonden är aktivt förvaltd och att fondens förvaltare inte använder något index som utgångspunkt för investeringsbeslut. Variationerna i fondens aktivitetsgrad beror således på förvaltarens analys och bedömning från tid till annan, den eller de marknader fonden placerar på samt likviditeten i tillgångarna som fonden placerar i.

### Omsättningshastighet

Fondens omsättningshastighet har under perioden varit 88 procent.

### Derivat och värdepapperslån

Fonden har inte möjlighet att placera i derivatinstrument eller via derivatinstrument uppnå finansiell hävstång. Fonden har enligt fondlagstiftningen möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Finansiell hävstång avses normalt sett inte heller att skapas genom användningen av några andra tekniker eller instrument. Fonden har dock enligt gällande lagstiftning en teoretisk möjlighet att skapa finansiell hävstång genom att följa de regler som gäller enligt tillämplig fondlagstiftning.

### Risk- och avkastningsmått

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>Totalrisk för fonden, % *</b>							
- Andelsklass A	24,11	18,83	17,69	14,65	-		
- Andelsklass B	-	-	-	-	-		
- Andelsklass C	29,92	19,31	23,31	12,06	-		
- Andelsklass D	29,93	19,31	23,32	12,05	-		
Totalrisk jmf, %	21,68	18,86	19,16	13,83			
<b>Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%</b>							
- Andelsklass A	-4,65	38,88	44,82	16,06	-		
- Andelsklass B	-	-	-	-	-		
- Andelsklass C	-6,56	36,10	41,58	14,33	-		
- Andelsklass D	-6,18	36,65	42,12	14,60	-		
<b>Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%</b>							
- Andelsklass A	14,84	-	-	-	-		
- Andelsklass B	-	-	-	-	-		
- Andelsklass C	12,78	-	-	-	-		
- Andelsklass D	13,16	-	-	-	-		
<b>Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, % **</b>							
- Andelsklass A	14,84	27,47	27,84	16,06	-6,12		
- Andelsklass B	-4,18	27,06	-	-	-		
- Andelsklass C	12,78	25,22	25,68	14,33	-6,12		
- Andelsklass D	13,16	25,62	26,06	14,60	-6,06		
<b>Aktiv risk, %</b>	12,67	12,66	8,80	6,00			

\*) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

\*\*) Fonden startade den 1 juli 2018



## Fondens kostnader

Fast avgift uppgår till 1,35 % för andelsklass A och C, och 0,95 % för andelsklass B och D per år av värdet på tillgångarna i fonden.

Ur fonden utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis om högst 20 procent av den del av avkastningen för en andelsklass som överstiger ett tröskelvärde sedan senaste tillfället prestationsbaserad avgift har belastat andelsklassernas värde. Tröskelvärdet för andelsklasserna som handlas i SEK utgörs av OMRX T-Bill + 3 procent på årsbasis.

Vid beräkningen av den prestationsbaserade avgiften tillämpas den s.k. high watermark-principen, som innebär att andelsklasserna, förutom att överträffa tröskelvärdet, måste överträffa den historiskt högsta NAV-kursen som respektive andelsklass har uppnått. För andelsklasserna C och D justeras high watermark vid utdelning ned till det nya nettovärde som beräknas för respektive andelsklass efter utdelning

Den prestationsbaserade avgiften beräknas kollektivt för respektive andelsklass, vilket innebär att alla andelsägare i en andelsklass behandlas lika oavsett tidpunkt för investeringen. Någon som investerar efter att en andelsklass erhållit negativ avkastning behöver inte betala prestationsbaserad avgift förrän andelsklassen som helhet återtagit den negativa avkastningen. Om en andelsägare löser in sina fondandelar när andelsägaren har en ackumulerad underavkastning tillgodo återbetalas inte eventuellt tidigare erlagd prestationsbaserad avgift. Den prestationsbaserade avgiften beräknas efter avdrag för den fasta förvaltningsavgiften. Det har under perioden inte utgått något prestationsbaserat arvode då ovan trösklar ej har överstigit.

## Kostnadsmått

	2022-12-31
<b>Fast förvaltningsavgift, %</b>	
- Andelsklass A	1,35
- Andelsklass B	0,95
- Andelsklass C	1,35
- Andelsklass D	0,95
<b>Transaktionskostnader, tkr</b>	343,89
- varav analyskostnader, tkr	7,5
Transaktionskostnader, % av oms.	0,06
<b>Årlig avgift, %</b>	
- Andelsklass A	1,36
- Andelsklass B	0,96
- Andelsklass C	1,36
- Andelsklass D	0,96

<b>Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)</b>	
- Andelsklass A	0,02
- Andelsklass B	0,02
- Andelsklass C	0,02
- Andelsklass D	0,02
<b>Uttagsavgift (tillfaller fonden)</b>	
- Andelsklass A	0,02
- Andelsklass B	0,02
- Andelsklass C	0,02
- Andelsklass D	0,02
<b>Förvaltningskostnad 1 år, kr</b>	
<b>-Engångsinsättning 10 000 kr</b>	
- Andelsklass A	111,84
- Andelsklass B	78,64
- Andelsklass C	110,98
- Andelsklass D	78,02
<b>-Löpande sparande 100 kr/mån</b>	
- Andelsklass A	7,32
- Andelsklass B	7,34
- Andelsklass C	7,31
- Andelsklass D	5,15

\*) Faktisk performance fee

## Förändring av fondförmögenhet

Belopp i kr	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenheten vid periodens början	388 009 026	284 420 117
Andelsutgivning	49 795 804	145 791 098
Andelsinlösen	-22 356 996	-118 458 051
Lämnad utdelning	-4 068 074	-3 679 354
Resultat enligt resultaträkning	-138 976 664	79 935 215
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>272 403 095</b>	<b>388 009 026</b>

## Ersättning till personal

Belopp i tkr	Antal anställda	2022-01-01
		2022-12-31
Anställda i ledande strategiska befattningar	3	2 183
Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner*	2	1 787
Personal som är involverad i AIF-fondens verksamhet	0	-
<b>All personal</b>	<b>13</b>	<b>5 774</b>

Fonden har under perioden förvaltats av FCG Fonder AB. Ersättning till personal i tabellen ovan avser ersättning till personal i Wahlstedt & Partners. Enligt fastställd ersättningspolicy finns inga incitamentsprogram för anställda i Wahlstedt & Partners som baseras på fondens utveckling. Vid den årliga granskningen av ersättningspolicyn har inga avsteg förekommit.

FCG Fonder har under 2021 utbetalat 19 188 tkr till företagets styrelseledamöter, 32 tillsvidareanställda och 5 timanställda. Ersättning inkluderar skattepliktiga förmåner till ett belopp om 151 tkr.

<b>Ersättning personal FCG Fonder</b>	<b>2021-01-01</b>
<b>Belopp i tkr</b>	<b>2021-12-31</b>
Särskild reglerad personal, 12 st	9 455
Verkställande ledning	6 283
Ansvariga för kontrollfunktioner	1 214
Rishtagare	1 958

Ersättningarna ovan inkluderar både förmåner och faktiska ersättningar men exkluderar sociala avgifter, pension och andra skatter.

## Avkastning 2022

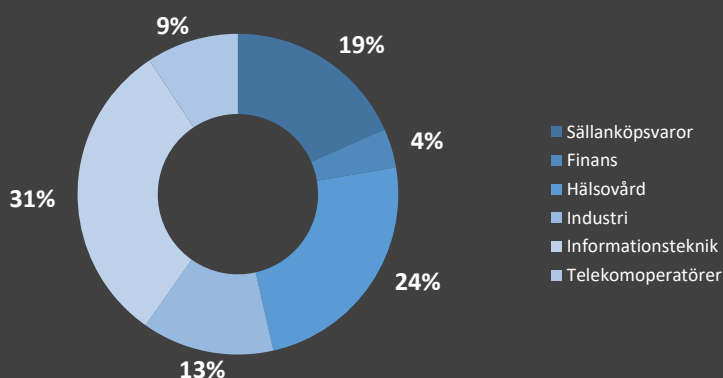


Avkastning för andelsklass A

## Utveckling

	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
<b>Fondförmögenhet, tkr</b>					
- Andelsklass A	57 943	91 762	100 116	18 022	3 970
- Andelsklass B	48 956	65 398	-	-	-
- Andelsklass C	255	349	41 184	45 224	28 236
- Andelsklass D	165 249	230 500	143 120	82 933	53 885
<b>Antal utelöpande fondandelar</b>	<b>2 073 794</b>	<b>1 868 714</b>	<b>1 488 661</b>	<b>1 151 831</b>	<b>918 917</b>
- Andelsklass A	363 629	370 535	510 818	139 221	42 394
- Andelsklass B	596 573	514 827	-	-	-
- Andelsklass C	1 742	1 504	219 918	358 317	301 524
- Andelsklass D	1 111 850	981 848	757 924	654 294	575 000
<b>Andelsvärde, kr</b>					
- Andelsklass A	159,35	247,65	195,99	129,45	93,65
- Andelsklass B	82,06	127,03	-	-	-
- Andelsklass C	146,23	231,89	187,27	126,21	93,65
- Andelsklass D	148,63	234,76	188,83	126,75	93,71
<b>Fondens totalavkastning, %</b>					
- Andelsklass A	-35,66	26,36	51,41	38,23	-6,12
- Andelsklass B	-35,40	-	-	-	-
- Andelsklass C	-36,94	23,83	48,38	34,78	-6,12
- Andelsklass D	-36,69	24,32	48,98	35,26	-6,06
<b>Jämförelseindex %</b>					
OMXS All-Share Cap Gross	-22%	39%	15%	35%	-4%

## Innehav och positioner





# Hållbarhetsinformation

## Uppföljning av hållbarhetsrisker

Fonden har beaktat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i förvaltningen utan att fonden främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper eller haft hållbara investeringar som mål.

Portföljförvaltaren har identifierat hållbarhetsrisker genom att integrera dessa som en del av förvaltarens investeringsanalys och investeringsprocess. Då fonden beaktar hållbarhet men inte har hållbarhet som mål har detta endast varit vägledande vid investeringsbeslut och har inte begränsat förvaltarens investeringsunivers. För att kontrollera om överträdelser mot hållbarhetskrav och internationella normer skulle ske under investeringens löptid har normbaserad negativ screening använts genom ISS (Institutional Shareholder Services).

Hållbarhetsrisker har begränsats i viss utsträckning genom att fonden exkluderar vissa branscher och sektorer som portföljförvaltaren bedömer har hög exponering mot hållbarhetsrisker, men det har inte varit bindande för investeringsbeslut.

## Negativa konsekvenser

På grund av begränsningar vad gäller mätning av hållbarhetsegenskaper kan inte direkta effekter påvisas av de positiva och negativa urval som gjorts vid investeringar. Speciellt gäller detta mindre samt onoterade bolag där relevant information för övervakning inte alltid är tillgänglig.

## Balansräkning

Belopp i kr	Not	2022-12-31	2021-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Överlåtbara värdepapper	1	266 359 987	374 482 915
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>266 359 987</b>	<b>374 482 915</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>266 359 987</b>	<b>374 482 915</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		6 419 991	13 851 900
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>272 779 978</b>	<b>388 334 815</b>
<b>SKULDER</b>			
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2	-243 342	-325 790
Övriga skulder	3	-133 541	0
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-376 882</b>	<b>-325 790</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>272 403 095</b>	<b>388 009 026</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
Ställda säkerheter		0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
<b>Summa ställda säkerheter</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

# Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2022-01-01	2021-01-01
		2022-12-31	2021-12-31
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-137 527 990	80 538 821
Ränteintäkter		33 084	0
Utdelningar	4	1 881 973	3 802 257
Valutakursvinster och -förluster netto		318	-6 078
Övriga intäkter		0	101
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>-135 612 614</b>	<b>84 335 101</b>
<b>KOSTNADER</b>			
Förvaltningskostnader		-3 020 158	-3 550 893
Räntekostnader		0	-50 825
Övriga kostnader	5	-343 892	-798 168
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 364 050</b>	<b>-4 399 886</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>-138 976 664</b>	<b>79 935 215</b>

## Förklaringar och noter till balans- och resultaträkning

### Not 1. Innehav i finansiella instrument

Se nästa sida för specifikation av finansiella instrument.

### Not 2. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-243 342	-325 790
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-243 342</b>	<b>-325 790</b>

### Not 3. Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-133 541	0
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-133 541</b>	<b>0</b>

### Not 4. Utdelningar

	2022-12-31	2021-12-31
Utdelningar	1 810 584	3 926 876
Skatt - restitution	71 389	-124 619
<b>Summa utdelningar</b>	<b>1 881 973</b>	<b>3 802 257</b>

### Not 5. Övriga kostnader

	2022-12-31	2021-12-31
Transaktionskostnader	-336 391	-784 667
Analyskostnad	-7 500	-13 500
Öresavrundning	-1	-1
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-343 892</b>	<b>-798 168</b>

# Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondens innehav per 2022-12-31	Volym	Marknadsvärde (SEK)	% av portfölj
<b>FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE</b>			
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
<b>Sällanköpsvaror</b>			
BHG Group AB	1 320 000	24 512 400	9,00%
Desenio Group AB	2 093 258	6 124 873	2,25%
EEducation Albert AB	157 958	3 156 001	1,16%
Rvrc Holding AB	426 126	15 144 518	5,56%
<b>SUMMA</b>		<b>48 937 792</b>	<b>17,97%</b>
<b>Finans</b>			
Svenska Handelsbanken AB	100 000	10 510 000	3,86%
<b>SUMMA</b>		<b>10 510 000</b>	<b>3,86%</b>
<b>Hälsovård</b>			
AddLife AB	70 000	7 602 000	2,79%
Doktorse Nordic AB	350 000	5 250 000	1,93%
Global Health Equity	5 500	201 025	0,07%
Physitrack PLC	250 000	5 987 500	2,20%
SECare AB	165 000	5 073 750	1,86%
Surgical Science SE AB	80 000	13 176 000	4,84%
Swedish Orphan Biovitrum AB	100 000	21 570 000	7,92%
Xvivo Perfusion AB	29 300	5 361 900	1,97%
<b>SUMMA</b>		<b>64 222 175</b>	<b>23,58%</b>
<b>Industri</b>			
CTEK AB	75 000	3 075 000	1,13%
Hexatronic Group AB	170 000	24 063 500	8,83%
PLEJD AB	40 700	8 367 920	3,07%
<b>SUMMA</b>		<b>35 506 420</b>	<b>13,03%</b>
<b>Informationsteknik</b>			
Alcadon Group AB	190 000	14 117 000	5,18%
Cint Group AB	150 000	6 282 000	2,31%
Enea AB	100 000	8 610 000	3,16%
Fishbrain AB	15 000	-	0,00%
IAR Systems Group AB	40 000	6 016 000	2,21%
Pricer AB	450 000	7 362 000	2,70%
Sinch AB	700 000	26 761 000	9,82%
Smart Eye AB	210 000	9 630 600	3,54%
Truecaller AB B	110 000	3 603 600	1,32%
<b>SUMMA</b>		<b>82 382 200</b>	<b>30,24%</b>
<b>Telekomoperatörer</b>			
Awardit AB	28 900	3 265 700	1,20%

Embracer Group AB B	150 000	7 093 500	2,60%
Tele2 AB (B)	58 000	4 935 800	1,81%
Viaplay Group AB B	48 000	9 506 400	3,49%
<b>SUMMA</b>		<b>24 801 400</b>	<b>9,10%</b>
<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES</b>		<b>266 359 987</b>	<b>97,78%</b>
<b>SUMMA VÄRDEPAPPER</b>		<b>266 359 987</b>	<b>97,78%</b>
<b>BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL</b>			
Likvida medel SEK		6 278 885	2,30%
Likvida medel SEK - Klientmedel		133 541	0,05%
Likvida medel USD		531	0,00%
Likvida medel NOK		7 034	0,00%
<b>Summa bankmedel och övriga likvida medel</b>		<b>6 419 991</b>	<b>2,35%</b>
Övriga tillgångar och skulder	-	376 882	-0,14%
<b>Summa övriga tillgångar och övriga skulder</b>	<b>-</b>	<b>376 882</b>	<b>-0,14%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>272 403 095</b>	<b>100%</b>

## Redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder och Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

## Värderingsprinciper

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt Consensus Sverige Select fondbestämmelser 8 § daterade den 14 januari 2020:

Fondens värde beräknas genom att från fondens tillgångar dra av de skulder som avser fonden.

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Marknadsvärde för noterade innehav värderas utifrån gällande marknadsvärde, varmed avses senaste betalkurs eller, om sådan saknas, genomsnittet av

köpkurs och säljkurs. Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.

Om pris inte kan erhållas, eller är missvisande enligt fondbolagets bedömning, får värdering ske på objektiv grund enligt allmänt vedertagna värderingsprinciper.

# Allmän information

## Fondbolaget

Wahlstedt & Partners AB  
Box 7029  
103 86 STOCKHOLM

Tel: 08-56 260 200  
Organisationsnummer: 556771-1345  
Hemsida: [www.ws.se](http://www.ws.se)

## Aktiekapital

Fondbolagets aktiekapital är 1 100 000 kronor.

## Styrelse och företagsledning

Fondbolagets styrelse och företagsledning består av:

Namn	Titel
Lars Zacharoff	Styrelseordförande
Malin Houlès	Verkställande direktör
Bengt Wahlstedt	Styrelseledamot
Anders Karlsson	Styrelseledamot
Claes Bahri	Styrelseledamot
Linnéa Wahlstedt	Styrelseledamot
Linnea Askestad	Vice verkställande direktör

## Ansvariga portföljförvaltare

Richard Andborn (Consensus Asset Management AB (publ)) var förvaltare för fonden per 2022-12-31. Kristian Witte och Nicklas Bergström (Consensus Asset Management AB (publ)) är förvaltare sedan 2023-03-10.

## Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial, var förvaringsinstitut under 2022.

## Revisor

Nilla Rocknö  
Grant Thornton Sweden AB  
103 94 STOCKHOLM

# Underskrift

Stockholm, 26 april 2023

**Lars Zacharoff**  
Styrelseordförande

**Malin Houlès**  
Verkställande direktör

**Bengt Wahlstedt**  
Styrelseledamot

**Claes Bahri**  
Styrelseledamot

**Anders Karlsson**  
Styrelseledamot

**Linnéa Wahlstedt**  
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 26 april 2023

**Nilla Rocknö**  
Auktoriserad revisor