

Consensus Lighthouse Asset
Årsberättelse
2022



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Hållbarhetsinformation.....	7
Balansräkning.....	8
Resultaträkning.....	8
Förklaringar och noter till balans- och resultaträkning	9
Innehav och positioner i finansiella instrument.....	10
Redovisningsprinciper	12
Värderingsprinciper	12
Allmän information	13

Förvaltningsberättelse

Consensus Lighthouse Asset är en aktivt förvaltd allokeringfond med nordiskt fokus. Den placerar i instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa placeringar. Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning om 3-5% per år. Fonden skall aktivt utnyttja sitt riskmandat och kommer avvika från underliggande aktiers vikt i index. Det innebär att fonden under tider då aktiemarknaden går starkt inte nödvändigtvis har samma positiva utveckling, men det innebär också att under tider då aktiemarknaden går sämre så finns det en möjlighet att fonden presterar bättre. Fonden har inga begränsningar avseende bransch eller geografisk inriktning utan ska betraktas som en bred fond med nordiskt fokus.

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 är Kristian Witte.

Kommentar från portföljförvaltarna

Aktiemarknader

Aktieexponeringen har under perioden legat mellan 20–54%. Fonden har under året haft en bas i stabila lågt värderade större bolag. Under inledningen av året hölls andelen aktier nere kraftigt. Dessutom bestod basen i aktieportföljen av lågt värderade större bolag, såsom läkemedel, medicinteknik och hälsovård. Under andra halvan av året ökades aktieexponeringen för att under sista kvartalet ligga på 50%. Portföljen hade ett större inslag av cykliska bolag, men även opportunistiska bolag som kommit ner kraftigt under året, såsom e-handel och bioteknik.

Ränteplaceringar

Förutom exponering i en macrofond, består kreditportföljen av en bred kreditexponering via enskilda innehav i företagsobligationer. Vid årsskiftet utgjorde

denna del av portföljen ca 45 % av AUM. Kreditportföljen är väldiversifierad utan att någon enskild sektor eller emittent är dominerande. Räntedurationen har ökats och ligger på 0,8 år och kreditdurationen är 2,5 år. Den genomsnittliga ratingen är BB+. Löpande avkastning ligger efter årets ränteuppgång på 6,5%.

Alternativa placeringar

Vid årsskiftet hade fonden ingen exponering mot alternativa placeringar. Dessa avvecklades under året då förutsättningarna i marknaden gjort tillgångsslaget svårbedömt.

<u>5 största innehav per 2022-12-31</u>	<u>(%)</u>
Carlsson & Norén Macro Fund	4,9%
Atlas Copco	3,6%
Autoliv	3,3%
SOBI	3,2%
Sinch	3,2%
Summa	18,2%

Vi förväntar oss att innevarande år kommer att vara fortsatt volatil. Ett högre ränteläge och avtagande tillväxt förväntas skapa osäkerhet samt stora rörelser i marknaderna.

Fonden har för avsikt att under året vara aktiv med sitt riskmandat (0–60% aktier) för att skapa avkastning i en volatil miljö. Basen (ca 25%) kommer fortfarande att bestå av större stabila värdebolag. Utöver basen kommer opportunistiska positioner att tas i mindre bolag (market cap <SEK 10 mdr), samt i onoterade innehav. Dessutom kommer möjligheten till covered calls att utnyttjas vid lämpliga tillfällen för basen i portföljen.

Kreditportföljens strategi fortsätter att vara en god spridning mellan branscher tillsammans med något längre ränteduration då ränteläget så småningom förväntas vara avtagande. Kreditduration förväntas vara understigande 3 år. Genomsnittlig rating i kreditportföljen bedöms ligga på BB+ eller högre.

Alternativa placeringars andel av portföljen väntas vara begränsad då marknadsklimatet kommer att vara för osäkert.

Under året skedde teckningar av fondandelar för 69 447 304 kr, inlösen under perioden uppgick till 89 260 478 kr. Fondens värde vid årsskiftets slut uppgick till 242 163 966 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.

Uppdragsavtal

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

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. Ansvarig portföljförvaltare för fonden Kristian Witte.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Consensus Lighthouse Asset är en aktivt förvaltd allokeringsfond med nordiskt fokus. Den placerar i instrument med exponering mot tillgångsslagen aktier, räntor och alternativa placeringar. Fondens har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning på medellång - lång sikt. Fondens har inga begränsningar avseende bransch eller geografisk inriktning utan ska betraktas som en bred fond med nordiskt fokus.

Fondens omsättningskostnader, i form av transaktionskostnader, för 2022 uppgår till 266 tkr, inklusive analyskostnader för 22,5 tkr, vilket motsvarar 0,05% 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 fonden. Enligt fondbolagets riktlinjer för aktieägarengagemang ska fondbolaget utnyttja rösträtten på ett väl övervägt sätt vid bolagsstämmor i företag där fonden 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 fonden 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 Fonden, 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 Fonden inom utsatt tid. Fonden 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 fonden placerar koncentrerat i en region, har fonden 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.

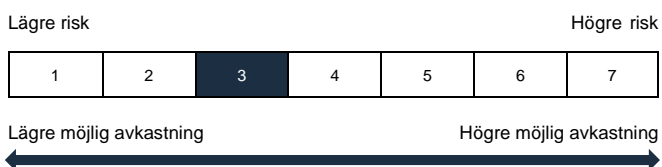
Koncentrationsrisk: är risk som uppstår när en fond tar stora positioner i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden och kan

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 Lighthouse Asset riskläge är 3 på indikatorn vilket motsvarar en VaR-ekvivalent volatilitet på mellan 5 och 12 procent, vilket motsvarar en låg till medel riskklass. Fonden har låg till medel 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 5-15 procent.

Den eftersträvalda risknivån skall inte tas för en utfästelse av förvaltaren och fonden kan avvika från risknivån. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda 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.

Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

Omsättningshastighet

Fondens omsättningshastighet har under perioden varit 92 procent.

Derivatinstrument

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument för att skapa avkastning eller hävstång i fonden. Fonden får även använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Under 2022 har fonden inte nyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument.

Exponering och hävstång

Wahlstedt och Partners AB beräknar fondens exponering med hänsyn till derivatinstrumentens exponering i underliggande tillgångar. Fondens sammanlagda exponeringar mot derivatinstrument (derivatbruttoexponering) beräknas enligt åtagandemetoden. Fonden har möjlighet att använda sådana tekniker som avses i 24 kap. 13 § i FFFS 2013:9. Fonden har under 2022 ej nyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument eller i sådana överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som innefattar derivatinstrument. Fonden har inte heller under 2022 nyttjat möjligheten att använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 24 kap. 13 § i FFFS 2013:9.

Risk- och avkastningsmått

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Totalrisk för fonden, %*							
- Andelsklass A	7,94	4,55	4,82	6,01	5,30	3,20	-
- Andelsklass B	10,34	4,72	4,99	4,85	5,49	3,56	-
- Andelsklass C	9,61	7,04	5,96	4,95	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år,%							
- Andelsklass A	-5,13	0,93	5,82	1,32	-2,76	2,02	-
- Andelsklass B	-4,57	1,79	6,31	1,62	-2,57	2,87	-
- Andelsklass C	-	3,10	3,45	-1,21	-7,89	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år,%							
- Andelsklass A	-0,83	1,71	2,43	-	-	-	-
- Andelsklass B	-0,33	2,51	3,08	-	-	-	-
- Andelsklass C	-	1,06	-	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, %**							
- Andelsklass A	0,27	1,76	2,43	2,18	-2,60	3,07	2,24
- Andelsklass B	0,89	2,46	3,08	2,79	-2,40	4,02	2,47
- Andelsklass C	-	0,88	0,13	-0,31	-7,56	-	-

*) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

**) Fonden startade den 1 juli 2016

Övrigt: Fonden saknar jämförelseindex

Fondens kostnader

Fast avgift uppgår till 1,00% för andelsklass A och C, och : 0,80% för andelsklass B och D per år av värdet på tillgångarna i fonden.

Ur fondens andelsklasser A och C utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt och tas ur fonden månadsvis om högst 20 procent av den positiva avkastningen i respektive andelsklass. Den resultatbaserade ersättningen beräknas efter avdrag för den fasta ersättningen. Ersättningen erlägges månadsvis i efterskott den sista kalenderdagen i månaden och beräknas utifrån 20 procent av den positiva avkastningen vid varje NAV beräkning. I det fall en andelsklass erhållit negativ avkastning under tidigare månader skall resultatbaserad ersättning utgå först efter det att tidigare månaders negativa avkastning kompenseras med motsvarande positiva avkastning under efterföljande månader. Detta gäller på kollektiv nivå vilket gör att alla andelsägare behandlas lika oavsett tidpunkt för investering. Det har under perioden inte utgått något prestationsbaserat arvode då ovan trösklar ej har överstigit.

Kostnadsmått

	2022-12-31
Fast förvaltningsavgift, %	
- Andelsklass A	1
- Andelsklass B	0,8
- Andelsklass C	1
Transaktionskostnader, tkr	265,9
- varav analyskostnader, tkr	22,5
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05
Årlig avgift, %	
- Andelsklass A	1,07
- Andelsklass B	0,87
- Andelsklass C	1,07
Insättningsavgift (tillfaller fondbolaget)	
- Andelsklass A	0,1
- Andelsklass B	0,1
- Andelsklass C	0,1
Uttagsavgift (tillfaller fonden)	
- Andelsklass A	0,02
- Andelsklass B	0,02
- Andelsklass C	0,02
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
- Andelsklass A	96,17
- Andelsklass B	76,93
- Andelsklass C	0
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	5,93
- Andelsklass B	4,76
- Andelsklass C	0

Förändring av fondförmögenhet

Belopp i kr	2022-01-01	2021-01-01
	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenheten vid periodens början	287 339 193	312 068 653
Andelsutgivning	69 447 304	65 103 583
Andelsinlösen	-89 260 478	-86 089 753
Lämnad utdelning	0	0
Resultat enligt resultaträkning	-25 362 053	-3 743 290
Fondförmögenheten vid periodens slut	242 163 966	287 339 193

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	0
All personal	13	5 774

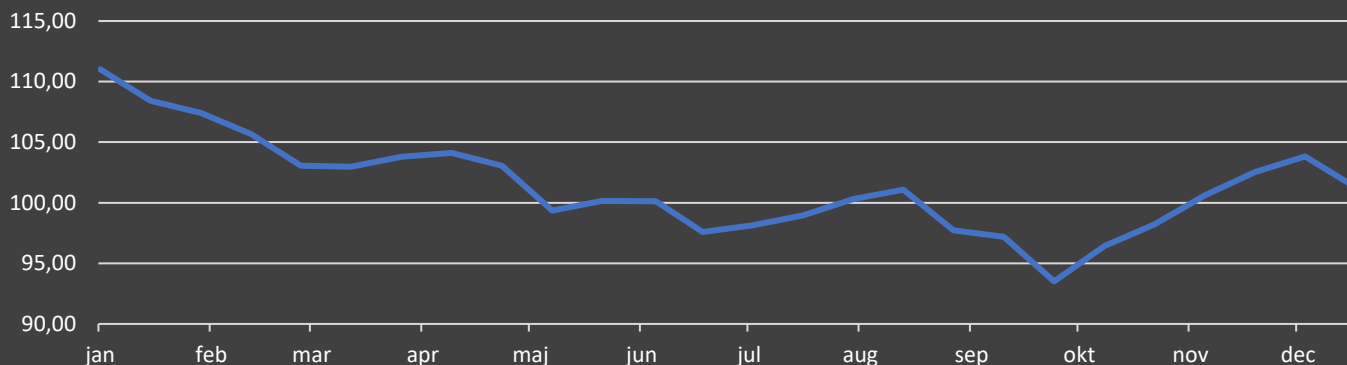
Fonden har under perioden förvaltats av FCG Fonder AB. Ersättning till personal i tabellen ovan avser ersättning till personal i Wahlstedt & Partners Enligt fastställd ersättningspolicy finns inga incitamentsprogram för anställda i Wahlstedt & Partners som baseras på fondens utveckling. Vid den årliga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

Ersättning personal FCG Fonder	2021-01-01
Belopp i tkr	2021-12-31
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

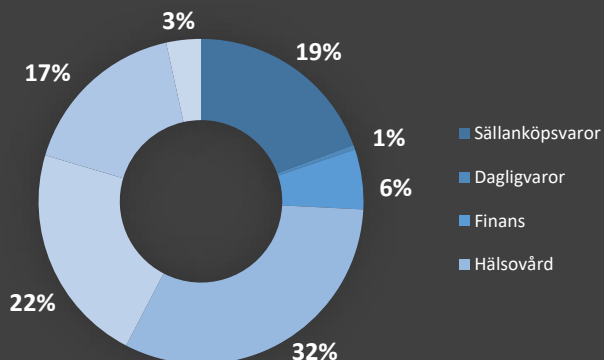


Avkastning för andelsklass A

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	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	242 164	287 339	312 069	289 416	346 919	289 683	188 606
- Andelsklass A	97 371	133 723	151 455	102 994	133 081	85 572	15 322
- Andelsklass B	144 793	153 616	160 614	186 403	213 154	204 088	173 284
- Andelsklass C	0	0	0	20	684	23	-
Antal utelöpande fondandelar	2 340 675	2 546 562	2 736 565	2 627 693	3 413 768	2 670 501	1 845 965
- Andelsklass A	965 316	1 211 031	1 349 556	949 474	1 327 179	798 681	150 180
- Andelsklass B	1 375 359	1 335 531	1 387 009	1 678 029	2 079 581	1 871 607	1 695 785
- Andelsklass C	0	0	0	190	7 008	214	-
Andelsvärde, kr							
- Andelsklass A	100,87	110,42	112,23	108,47	100,27	106,14	102,02
- Andelsklass B	105,28	115,02	115,80	111,08	102,50	108,04	102,18
- Andelsklass C	0,00	109,34	104,35	102,88	97,54	105,90	-
Fondens totalavkastning, %							
- Andelsklass A	-8,65	-1,61	3,46	8,17	-5,53	4,04	2,02
- Andelsklass B	-8,47	-0,67	4,25	8,37	-5,13	5,74	2,18
- Andelsklass C	-	4,78	1,43	5,47	-7,89	1,49	-

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
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper	1	225 727 320	240 086 859
Fondandelar	1	11 811 473	40 779 201
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		237 538 793	280 866 060
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		237 538 793	280 866 060
Bankmedel och övriga likvida medel	1	4 061 005	5 978 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1 368 204	619 579
Övriga tillgångar	3	340	148 270
SUMMA TILLGÅNGAR		242 968 342	287 612 649
SKULDER			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-233 710	-273 455
Övriga skulder	5	-570 665	0
SUMMA SKULDER		-804 375	-273 455
FONDFÖRMÖGENHET		242 163 966	287 339 193
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter		0	0
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Summa ställda säkerheter		0	0

Resultaträkning

Belopp i kr	Not	2022-01-01 2022-12-31	2021-01-01 2021-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-32 441 615	1 066 023
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument		0	3 872
Värdeförändringar på fondandelar		1 924 394	-5 748 800
Ränteintäkter		4 741 717	4 450 223
Utdelningar	6	989 449	996 949
Valutakursvinster och -förluster netto		1 884 457	-128 763
Övriga finansiella intäkter	7	108 426	125 234
Övriga intäkter		123	2
Summa intäkter och värdeförändring		-22 793 049	764 739
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader		-2 303 114	-3 985 436
Räntekostnader		0	-33 772
Övriga kostnader	8	-265 890	-488 821
Summa kostnader		-2 569 004	-4 508 029
ÅRETS RESULTAT		-25 362 053	-3 743 290

Förklaringar och noter till balans- och resultaträkning

Not 1. Innehav i finansiella instrument

Se nästa sida för specifikation av finansiella instrument.

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Upplupen kupongränta	1 348 360	595 672
Upplupna fondrabatter	19 844	23 907
Summa utdelningar	1 368 204	619 579

Not 3. Övriga tillgångar

	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidfordran	340	148 270
Summa övriga tillgångar	340	148 270

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Förvaltningsarvode	-233 710	-273 455
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-233 710	-273 455

Not 5. Övriga skulder

	2022-12-31	2021-12-31
Fondlikvidskuld	-570 665	0
Summa övriga skulder	-570 665	0

Not 6. Utdelningar

	2022-12-31	2021-12-31
Utdelningar	1 172 480	1 034 504
Skatt på utdelningar	-183 031	-37 556
Summa utdelningar	989 449	996 949

Not 7. Övriga finansiella intäkter

	2022-12-31	2021-12-31
Fondrabatter	108 426	125 234
Summa utdelningar	108 426	125 234

Not 8. Övriga kostnader

	2022-12-31	2021-12-31
Transaktionskostnader	-243 366	-448 298
Analyskostnad	-22 500	-40 500
Öresavrundning	0	-22
Övriga kostnader	-23	0
Summa övriga kostnader	-265 890	-488 820

Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondens innehav per 2022-12-31	Volym	Marknadsvärde (SEK)	% av portfölj
FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE			
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Sällanköpsvaror			
Aligro Planet Acquisition Company	35 070	3 289 566	1,37%
Autoliv SDB	10 000	7 964 000	3,31%
BHG Group AB	300 000	5 571 000	2,31%
Desenio Group AB	620 924	1 816 824	0,75%
Kjell Group AB	100 000	3 305 000	1,37%
Rvrc Holding AB	55 811	1 983 523	0,82%
SUMMA		23 929 913	9,93%
Dagligvaror			
Beyond Meat Inc	4 500	577 631	0,24%
SUMMA		577 631	0,24%
Finans			
Svenska Handelsbanken AB	70 000	7 357 000	3,06%
SUMMA		7 357 000	3,06%
Hälsovård			
Ambea AB	70 000	3 081 400	1,28%
Babylon Holdings Ltd/Jersey	9 496	668 382	0,28%
BioArctic AB	10 000	2 720 000	1,13%
Calliditas Therapeutics AB	60 000	5 547 000	2,30%
Devyser Diagnostics AB	27 000	1 944 000	0,81%
Doktorse Nordic AB	160 000	2 400 000	1,00%
Eevia Health Oy	535 116	912 908	0,38%
Elekta AB B	100 000	6 280 000	2,61%
Global Health Equity	5 500	201 025	0,08%
H Lundbeck A/S B	120 000	4 694 314	1,95%
Integrum AB	60 000	2 070 000	0,86%
Nightingale Health Oyj	90 000	1 020 653	0,42%
Swedish Orphan Biovitrum AB	36 000	7 765 200	3,22%
SUMMA		39 304 882	16,32%
Industri			
ABB Ltd	20 000	6 324 000	2,63%
Atlas Copco AB A	70 000	8 617 000	3,58%
Azelio AB	302 500	368 143	0,15%
Azelio AB Tecknings option 33	27 500	8 553	0,00%
Occlutech Holding AG	140 845	4 999 998	2,08%
Sandvik AB	36 000	6 782 400	2,82%
SUMMA		27 100 093	11,26%

Informationsteknik			
Cint Group AB	70 000	2 931 600	1,22%
Ericsson AB (B)	110 000	6 699 000	2,78%
Sinch AB	200 000	7 646 000	3,18%
Smart Eye AB	80 000	3 668 800	1,52%
SUMMA		20 945 400	8,70%
Telekomoperatörer			
Tele2 AB (B)	50 000	4 255 000	1,77%
SUMMA		4 255 000	1,77%
Fixed income			
BALDER 2,873 06/02/2081	200 000	1 499 793	0,62%
Castellum AB 3.125 PERP	300 000	2 127 500	0,88%
ELLEVI 2 7/8 02/12/25	4 000 000	3 802 640	1,58%
FVHSAM 3.093 05/18/26	2 000 000	1 906 340	0,79%
Humble Group AB 9.50 2024-01-05	2 500 000	2 462 500	1,02%
KOMINS 3 09/01/25	3 500 000	3 452 365	1,43%
SJUHAR 4.29 03/28/25	4 000 000	3 960 320	1,64%
VNV GLOBAL AB 5.00 2025-01-31	3 750 000	3 450 000	1,43%
Willhem AB 19/24 1,49%	4 000 000	3 890 480	1,62%
Aker Horizons ASA FRN 2025-08-15	3 000 000	3 008 918	1,25%
CSAM Health Group AS FRN 2024-09-25	2 500 000	2 436 416	1,01%
Desenio Group AB FRN 2024-12-16	3 750 000	1 968 750	0,82%
Euroflorist 2.0 Obligation AB FRN 2026-02-02	2 500 000	2 250 000	0,93%
Extenda Retail Holding 1 AB FRN 2027-03-30	4 000 000	3 840 000	1,59%
HEXAG Float 09/17/25	4 000 000	3 977 720	1,65%
HUSQB 4.718 11/23/27	4 000 000	3 948 840	1,64%
Humble Group AB FRN 2025-07-21	1 250 000	1 218 750	0,51%
If Skadeförsäkring Holding AB FRN PERP	4 000 000	3 992 520	1,66%
Jyske Bank A/S FRN PERP	6 000 000	6 022 500	2,50%
KNAAND 0 04/01/25	2 500 000	2 211 675	0,92%
LANHYP 0 PERP	4 000 000	3 770 000	1,57%
MEKOSS 0 03/18/26	2 500 000	2 415 825	1,00%
Millicom International Cellular S.A. FRN 2027-01-20	5 000 000	4 906 250	2,04%
ORXSS 0 02/11/25	2 500 000	2 400 000	1,00%
PEABSS 0 09/06/24	4 000 000	3 894 680	1,62%
Platzer Fastigheter Holding AB FRN 2024-11-01	4 000 000	3 794 160	1,58%
SAS AB FRN PERP	4 000 000	480 000	0,20%
SBAB Bank AB FRN PERP	6 000 000	5 801 160	2,41%
SSONO 0 08/19/25	400 000	4 006 399	1,66%
Stendörren Fastigheter AB FRN PERP	2 500 000	2 306 250	0,96%
Stillfront Group AB FRN 2025-05-19	2 500 000	2 343 750	0,97%
TELBSS 3.25 05/19/27	5 000 000	4 710 900	1,96%
SUMMA		102 257 401	42,46%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES		225 727 320	93,74%
Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
Fondandelar			
Carlsson Noren Macro Fund	92 741	11 811 473	4,90%
SUMMA		11 811 473	4,90%
SUMMA VÄRDEPAPPER		237 538 792	98,64%

BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL		
Likvida medel SEK	3 490 340	1,44%
Likvida medel SEK - Klientmedel	570 665	0,24%
Summa bankmedel och övriga likvida medel	4 061 005	1,68%
Övriga tillgångar och skulder	564 169	0,23%
Summa övriga tillgångar och övriga skulder	564 169	0,23%
FONDFÖRMÖGENHET	242 163 966	100%

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 Lighthouse Assets fondbestämmelser 8 § daterade 18 september 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

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

Kristian Witte, Consensus Asset Management AB (publ), är portföljförvaltare för fonden.

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