

Consensus Sverige Select
Halvårsredogörelse
2023



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	1
Balansräkning	5
Förklaringar och noter till balansräkning	5
Innehav och positioner i finansiella instrument	6
Redovisningsprinciper	8
Värderingsprinciper	8
Allmän information	9

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.

Ansvarig portföljförvaltare

Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har uppdragits åt Consensus Asset Management AB (publ), organisationsnummer 556474-6518. Kristian Witte är ansvarig portföljförvaltare.

Till och med den sista januari 2023 har FCG Fonder AB varit ansvarig AIF-förvaltare för fonden.

Kommentar från portföljförvaltarna

Årets första halva har fortsatt i föregående års tecken. Hög volatilitet och en, till en början, mer positiv tongång ledde till att breda index stängde upp ca 11%. Fonden utvecklades till en början av året i linje med de breda indexen. Inför Q1-rapporterna vinstvarnade några utav fondens innehav vilket innebar att avkastningen gentemot börsen hamnade på efterkälken. Fonden stängde första halvåret ner 13,05. Då fonden låg viktad mot mer opportunistiska bolag som påverkats av höjda räntor återhämtade sig inte avkastningen tillskillnad från börsen som återgick till det normala. I samband med halvårsbrytet skedde ett byte i förvaltningen i fonden. Kristian Witte har nu tagit över som ansvarig förvaltare av fonden. I samband med detta har en förändring i innehaven skett. Fondens inriktning är den samma som förut, där mandatet låter oss investera i samtliga noterade bolag på den svenska börsen. I samband med bytet av förvaltare gjordes en översyn av innehaven i portföljen och en stor del av innehaven byttes ut då

framtidsutsikterna för dessa bedömdes vara förändrad. Portföljen speglar nu en mer neutral syn på marknaden framgent där en större vikt tilldelas sektorer som hälsovård och kommunikation.

5 största innehav 2023-06-30	(%)
Ericsson	8,76%
Sinch	8,12%
SOBI	7,60%
Elekta	6,94%
Addlife	6,08%
Summa	37,50%

Det makroekonomiska klimatet kommer fortsatt agera taktpinne för den svenska börsen. Räntor kommer troligtvis fortsätta att användas som ett motgift mot en stigande inflation. Vi kommer fortsätta arbeta aktivt med den nya sammansättningen av portföljen för att hitta de investeringar som har möjlighet att ge avkastningen trots det svårare börsklimatet.

Fonden har för avsikt att under året vara aktiv för att skapa avkastning i en mer volatil miljö. 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 25 118 070 kr, inlösen under perioden uppgick till 81 080 120 kr. Fondens värde vid årsskiftets slut uppgick till 180 030 502 kr.

Väsentliga händelser

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 ansvariga portföljförvaltare av fonden från Richard Andborn.

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

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.

Wahlstedt & Partners har uppdragit åt Consensus Asset Management, organisationsnummer 556474-6518, portföljförvaltning samt marknadsföring av fonden. Ansvariga portföljförvaltare för 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 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.

Ingen röstrådgivare har anlåtats under perioden 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. Utlåning av värdepapper har skett under perioden. Det har under perioden 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 skälig 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.

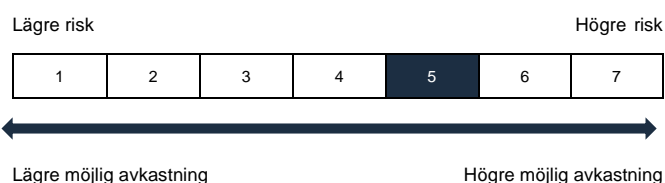
Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

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

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.

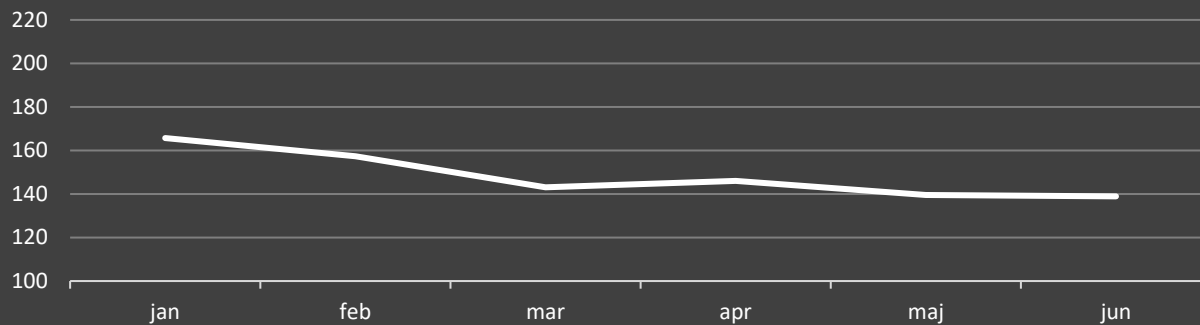
Hållbarhetsinformation

Fonden beaktar miljörelaterade eller sociala egenskaper i förvaltningen utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål, och klassificeras därmed som en artikel 6 fond enligt EU:s Disclosureförordningen. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

Förändring av fondförmögenhet

Belopp i kr	2023-01-01	2022-01-01
	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	272 403 095	388 009 026
Andelsutgivning	25 118 070	49 795 804
Andelsinlösen	81 080 120	22 356 996
Resultat enligt resultaträkning	- 34 055 339	-138 976 664
Lämnad utdelning	2 355 204	4 068 074
Fondförmögenhet vid periodens slut	180 030 502	272 403 095

Avkastning 2023

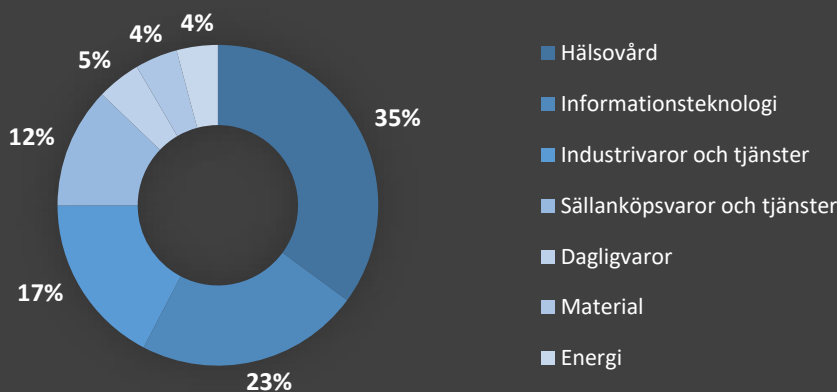


Avkastning för andelsklass A

Utveckling

	2023-06-30	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Fondförmögenhet, tkr	180 031	272 403	388 009	284 420	146 179	86 091
- Andelsklass A	38 808	57 943	91 762	100 116	18 022	3 970
- Andelsklass B	35 954	48 956	65 398	-	-	-
- Andelsklass C	66	255	349	41 184	45 224	28 236
- Andelsklass D	105 202	165 249	230 500	143 120	82 933	53 885
Antal utelöpande fondandelar						
- Andelsklass A	280 085	363 629	370 535	510 818	139 221	42 394
- Andelsklass B	502 827	596 573	514 827	-	-	-
- Andelsklass C	532	1 742	1 504	219 918	358 317	301 524
- Andelsklass D	828 997	1 111 850	981 848	757 924	654 294	575 000
Andelsvärde, kr						
- Andelsklass A	138,56	159,35	247,65	195,99	129,45	93,65
- Andelsklass B	71,50	82,06	127,03	-	-	-
- Andelsklass C	124,60	146,23	231,89	187,27	126,21	93,65
- Andelsklass D	126,90	148,63	234,76	188,83	126,75	93,71
Fondens totalavkastning, %						
- Andelsklass A	-13,05	-35,66	26,36	51,41	38,23	-6,12
- Andelsklass B	-12,87	-35,40	27,03	-	-	-
- Andelsklass C	-14,79	-36,94	23,83	48,38	34,78	-6,12
- Andelsklass D	-14,62	-36,69	24,32	48,98	35,26	-6,06
Jämförelseindex %						
OMXS All-Share Cap Gross	12%	-22%	39%	15%	35%	-4%

Innehav och positioner



Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper	1	175 486	266 360
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		175 486	266 360
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		175 486	266 360
Bankmedel och övriga likvida medel	1	3 342	6 420
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	37	0
Övriga tillgångar	3	1 523	0
SUMMA TILLGÅNGAR		180 388	272 780
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-160	-243
Övriga skulder	5	-198	-134
SUMMA SKULDER		-358	-377
FONDFÖRMÖGENHET			
Poster inom linjen			
Utlånande finansiella instrument		-29 788	0
Mottagna säkerheter för utlånande finansiella instrument		31 852	0

Förklaringar och noter till balansräkning

Not 1. Överlåtbara värdepapper

Se avsnitt "Innehav och positioner i finansiella instrument"

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupen ränteintäkt	33	0
Förutbetald kostnad	4	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	37	0

Not 3. Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidfordran	1 523	0
Summa övriga tillgångar	1 523	0

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	-160	-243
Summa Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-160	-243

Not 5. Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-198	-134
Summa Övriga skulder	-198	-134

Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondens innehav per 2023-06-30	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			
<i>Dagligvaror</i>			
Essity Aktiebolag-B	27 000	7 751 700	4,31%
		7 751 700	4,31%
<i>Energi</i>			
OX2 AB	100 000	7 290 000	4,05%
		7 290 000	4,05%
<i>Hälsovård</i>			
Addlife AB (b)	90 000	10 953 000	6,08%
Babylon Holdings LTD- CL A	3 903	3 050	0,00%
Calliditas Therapeutics AB	80 000	6 936 000	3,85%
Elekta AB (b)	150 000	12 501 000	6,94%
Getinge AB (b)	35 000	6 613 250	3,67%
Swedish Orphan Biovitrum AB	65 000	13 676 000	7,60%
XVIVO Perfusion AB	24 300	7 375 050	4,10%
		58 057 350	32,25%
<i>Industrivaror och tjänster</i>			
Alimak Group AB	113 000	9 514 600	5,28%
Gränges AB	80 000	8 232 000	4,57%
Sandvik AB	40 000	8 408 000	4,67%
		26 154 600	14,53%
<i>Informationsteknik</i>			
Ericsson (b)	270 000	15 770 700	8,76%
Sinch AB	600 000	14 610 000	8,12%
	100 000	30 380 700	16,88%
<i>Material</i>			
Stora Enso OYJ Serie R (SEK)	60 000	7 506 000	4,17%
		7 506 000	4,17%
<i>Sällanköpsvaror och tjänster</i>			
Bygghemma Group First AB	700 000	10 507 000	5,84%
RVRC Holding AB	270 000	8 969 400	4,98%
		19 476 400	10,82%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES		156 616 750	86,99%
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
<i>Industrivaror och tjänster</i>			
Alcadon Group AB	106 000	4 229 400	2,35%
<i>Informationsteknik</i>			
Smart Eye AB	210 000	8 857 800	4,92%

Sällanköpsvaror och tjänster			
Desenio Group AB	2 093 258	1 883 932	1,05%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN		14 971 132	8,32%
Andra överlåtbara värdepapper			
Hälsovård			
Doktorse Nordic AB	350 000	3 500 000	1,94%
Informationsteknik			
FishBrain AB	15 000	398 100	0,22%
SUMMA ANDRA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		3 898 100	2,17%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		175 485 982	97,48%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE		175 485 982	97,48%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
Övriga tillgångar och skulder		4 544 520	2,52%
Summa övriga tillgångar och övriga skulder		4 544 520	2,52%
FONDFÖRMÖGENHET		180 030 502	100%

Uppgifter om värdepappersfinansiering

Samlade uppgifter gällande värdepappersutlåning

Utlåning av värdepapper

Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
-29 787 914	16,53%

Mottagna säkerheter för utlåning av värdepapper

Motparter	Marknadsvärde	Typ av säkerhet
Skandinaviska Enskilda Banken	31 851 958	Equities

Uppgifter om koncentration

De tio främsta motparterna per typ av transaktion för värdepappersfinansiering.

Institut	Belopp
SEB	31 851 958

Redovisningsprinciper

Halvårsberättelsen 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.

Denna halvårsredogörelse är inte granskad av fondens revisor.

Värderingsprinciper

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt Consensus Sverige Select fondbestämmelser 8 § daterade den 1 februari 2023:

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 och Nicklas Bergström, Consensus Asset Management AB (publ).

Förvaringsinstitut

Danske Bank A/S, Danmark, Sverigefilial, var förvaringsinstitut under januari 2023. Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige, resterande del av halvåret.

Revisor

Nilla Rocknö
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM

Underskrift

Stockholm, 31 augusti 2023

Malin Houlès
Verkställande direktör