

Consensus Småbolag Årsberättelse 2023



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 Småbolag är en aktivt förvalttad aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag, men är i övrigt diversifierad i sin inriktning och är inte koncentrerad till någon enskild bransch. Fonden har en investeringshorisont på 3-5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 15-20 bolag, där de tre största bolagen kan utgöra 50 % av fonden. Fonden placerar i mindre bolag med tydligt fokus på tillväxt med lönsamhet. Ofta sker investeringen i en tidig fas innan bolaget upptäckts av marknaden.

AIF-Förvaltare

Ansvarig AIF-förvaltare för fonden Wahlstedt & Partners AB. Fondernas portföljförvaltning, marknadsföring, och distribution har uppdragits åt Consensus Asset Management AB (publ), organisationsnummer 556474-6518. Ansvarig portföljförvaltare för fonden Anders Wright.

Kommentar från portföljförvaltarna

2023 fortsatte i samma volatila bana som 2022 avslutade. Börsen som helhet har pendlat mellan kraftig uppgång och svagt negativ avkastning under året. Räntor med längre löptid satte under hösten nya högsta nivåer för året och de senaste 15 åren. I slutet av oktober månad vände börserna upp efter ett antal mer duvaktiga uttalanden från centralbankerna. Den "flight to safety", alltså flykt till mer ränteokänsliga tillgångar, vi såg under första halvan av året vände tvärt och de bolag med mer ansträngda balansräkningar, som till följd av detta straffats av en högre ränta, blev på modet.

Fonden har fortsatt bestått av innehav som är utvalda utifrån att bolagen visar hög och lönsam tillväxt till en attraktiv värdering. Vi agerar aktivt på marknaden och fokuserar inte på våra innehavs vikt i specifika index. Fokus ligger på att investera i konjunkturokänsliga bolag med skalbara affärsidéer. Vidare gillar vi ägarledda bolag där grundaren fortsatt är aktiv i bolaget och innehar ett betydande ägande.

Fonden stängde året -16,78% medan jämförelseindex Carnegie small cap return index stängde +14,69%. Våra fonder är aktivt förvalttade med hög koncentration mot enskilda innehav och kommer därför avvika från sina jämförelseindex både på uppsida och nedsidan. Detta gäller i synnerhet småbolagsfonden, vilket syns tydligt på historisk avkastning. Globalfonden och Sverigefonden har under året ändrat sin karaktär något och kommer därför avvika mindre från sina jämförelseindex jämfört med historiskt.

5 största innehav per 2023-12-31	% av portföljen
Smart Eye AB	9,8%
Bonesupport Holding AB	9,4%
Better Collective A/S	8,2%
Evolution Gaming Group AB	6,3%
Sinch AB	6,2%
Summa	40,0%

Vi förväntar oss att den osäkerhet kring inflationen som visade sig under 2023 kommer fortsätta under 2024. Interventioner i form av penning- och finanspolitik kan komma att både hjälpa eller stjälpa beroende på hur väl utförda de är. Vi tror fortsatt att välja rätt bland enskilda aktier kommer vara en stor och viktig del för att lyckas framöver. Trots förändrade förutsättningar makroekonomiskt kommer vi att fortsätta arbeta på samma sätt som tidigare och inte försöka anpassa förvaltningsstrategin efter kortsiktiga makrohändelser eller sektorrotationer. Vårt fokus kommer fortsatt vara att leta efter och investera i mindre tillväxtbolag som är rimligt värderade och har goda möjligheter att växa vinsten över tid.

Under året skedde teckningar av fondandelar för 49 472 tkr, inlösen under perioden uppgick till 164 949 tkr. Fondens värde vid årsskiftets slut uppgick till 721 330 tkr.

Väsentliga händelser

Wahlstedt & Partners AB övertog per den första februari 2023 förvaltningen 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 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. Ansvarig portföljförvaltare för fonden Anders Wright.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Consensus Småbolag är en aktivt förvaltnad aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i de nordiska länderna. Fonden har möjlighet att ta koncentrerade exponeringar mot enskilda bolag. Fonden har en investeringshorisont på 3 – 5 år och en koncentrerad portfölj på normalt 15-20 bolag, där de tre största bolagen kan utgöra 50 % av fonden. Fonden placerar i mindre bolag med tydligt fokus på tillväxt med lönsamhet. Ofta sker investeringen i en tidig fas innan bolaget upptäckts av marknaden. Fonden har som övergripande målsättning att skapa en långsiktig positiv avkastning på medellång - lång sikt.

Fondens omsättningskostnader, i form av transaktionskostnader, för 2023 uppgår till 553 tkr, vilket motsvarar 0,07 % av värdet på de finansiella instrument som omsatts.

Ingen röstningsrådgivare har anlitats under 2023 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 inte skett under 2023. Det har under 2023 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.

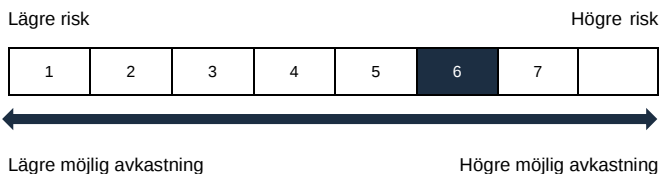
Koncentrationsrisk: är risk som uppstår när en fond tar stora positioner i ett begränsat antal branscher, sektorer, emittenter eller geografiska områden och kan därmed vara mer riskfylld än fonder med ett bredare investeringsuniversum.

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 Småbolags riskläge är 6 på indikatorn vilket motsvarar en VaR-ekvivalent volatilitet på mellan 30 och 80 procent, vilket motsvarar en hög 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 avviker 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 43 procent.

Derivatinstrument

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att använda derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen i syfte att minska risker och kostnader i förvaltningen samt för att öka avkastningen. Derivat får inte användas för att skapa hävstång. Fonden får inte använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Under 2023 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 nettoexponering får enligt fondbestämmelserna inte överstiga 100 procent. Fondens sammanlagda exponeringar mot derivatinstrument (derivatbruttoexponering) beräknas enligt åtagandemetoden. Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att låna ut värdepapper i en omfattning som motsvarar 20 procent av fondens värde. Finansiell hävstång kan inte heller 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 fondbestämmelse. Fonden har under 2023 ej nyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument eller i sådana överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som innefattar derivatinstrument.

Risk- och avkastningsmått

	2023-12-31	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	27,62	26,11	23,58	23,03	19,94	17,51	11,28	-
- Andelsklass B	27,63	28,67	23,59	28,03	16,27	17,49	11,26	-
- Andelsklass C	27,62	29,30	23,93	28,86	15,39	-	-	-
- Andelsklass D	27,63	29,31	23,94	28,86	15,40	-	-	-
Totalrisk jmf index	25,93	25,53	24,12	22,71	12,67	11,48	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 2 år, %								
- Andelsklass A	-33,68	-9,38	61,80	68,25	15,44	-5,43	12,83	-
- Andelsklass B	-33,34	-8,98	62,45	68,88	15,89	-5,24	13,47	-
- Andelsklass C	-33,68	-11,19	58,57	64,42	12,52	-6,48	-	-
- Andelsklass D	-33,35	-10,80	59,20	65,14	13,08	-12,52	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning 5 år, %								
- Andelsklass A	9,15	21,38	35,47	30,15	-	-	-	-
- Andelsklass B	9,62	21,86	36,02	30,71	-	-	-	-
- Andelsklass C	8,56	18,70	31,86	-	-	-	-	-
- Andelsklass D	9,07	19,23	-	-	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, % **								
- Andelsklass A	7,91	18,86	29,94	30,15	14,01	-5,41	12,83	4,45
- Andelsklass B	8,44	19,37	30,49	30,71	14,51	-5,22	13,47	5,08
- Andelsklass C	6,68	18,44	31,86	33,26	14,06	-6,46	-	-
- Andelsklass D	7,27	19,23	36,14	39,25	13,08	-12,48	-	-
Aktiv risk, %	12,21	10,63	14,23	15,03	14,21	14,26	-	-

*) Standardavvikelse i månatlig avkastning över 24 mån

**) Fonden startade den 3 oktober 2016

Fondens kostnader

Fast avgift uppgår till 1,00% för andelsklass A och C, och 0,50% 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 överstigits.

Kostnadsmått

	2023-12-31
Fast förvaltningsavgift, %	
- Andelsklass A	1%
- Andelsklass B	0,5%
- Andelsklass C	1%
- Andelsklass D	0,5%
Prestationsbaserad avgift, % *)	
- Andelsklass A	0
- Andelsklass B	0
- Andelsklass C	0
- Andelsklass D	0
Transaktionskostnader, tkr	552,9
Transaktionskostnader, % av oms.	0,07
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader i fonden	
- Andelsklass A	1%
- Andelsklass B	0,5%
- Andelsklass C	1%
- Andelsklass D	0,5%
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
- Andelsklass A	88,37
- Andelsklass B	44,28
- Andelsklass C	88,40
- Andelsklass D	44,27
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	5,69
- Andelsklass B	2,85
- Andelsklass C	5,7
- Andelsklass D	2,85

*) Faktisk performance fee

Ingen insättnings- eller uttagsavgift har tagits ut av fonden under perioden.

Förändring av fondförmögenhet

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Belopp i tkr		
Fondförmögenheten vid periodens början	1 000 115	2 093 505
Andelsutgivning	49 472	167 416
Andelsinlösen	-164 949	-294 558
Lämnad utdelning	-981	-2 190
Resultat enligt resultaträkning	-162 326	-964 058
Fondförmögenheten vid periodens slut	721 330	1 000 115

Ersättning till personal

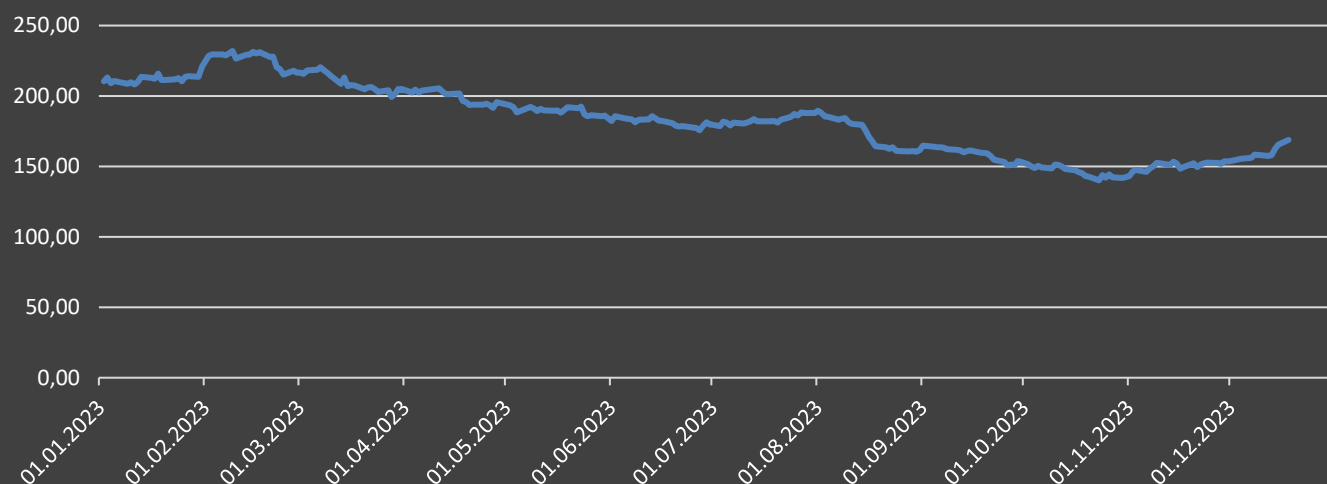
Belopp i tkr	Antal anställda	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Anställda i ledande strategiska befattningar	2	2 037	2183
Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner*	2	1 576	1787
Personal som är involverad i AIF-fondens verksamhet	7	5 048	0
All personal	11	6 398	5774

* Angiven personal har även funktionsansvar för andra fonder som bolaget förvaltar eller är extern oberoende kontrollfunktion för, samt arbetar med de övriga tjänster bolaget erbjuder såsom riskkontroll och portföljanalys.

** Funktionerna för regelefterlevnad, internrevision samt portföljförvaltning och marknadsföring är delegerade till extern part

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.

Utveckling andelsvärde 2023



Avkastning för andelsklass A

Utveckling

	2023-01-01 2023-12-31	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								
- Andelsklass A	405 593	598 369	1 393 569	1 254 306	400 960	254 797	273 466	92 796
- Andelsklass B	273 052	343 715	566 795	294 991	98 518	79 528	122 945	76 694
- Andelsklass C	5 185	8 381	22 176	17 793	31 480	19 087	38 446	-
- Andelsklass D	37 500	49 650	110 965	80 447	30 315	8 901	-	-
Antal utelöpande fondandelar								
- Andelsklass A	2 336 105	2 866 754	3 497 586	4 056 648	2 525 385	2 274 785	2 159 000	907 360
- Andelsklass B	1 517 034	1 596 482	1 386 065	933 403	609 454	699 848	961 001	745 716
- Andelsklass C	34 088	44 903	61 000	61 805	208 696	174 603	303 727	-
- Andelsklass D	235 777	255 703	294 866	271 067	195 709	79 699	-	-
Andelsvärde, kr								
- Andelsklass A	173,62	208,73	398,44	309,20	158,77	112,01	125,66	102,27
- Andelsklass B	179,99	215,30	408,92	316,04	161,65	113,64	126,93	102,85
- Andelsklass C	152,11	186,64	363,54	287,88	150,84	109,32	125,58	-
- Andelsklass D	159,05	194,17	376,32	296,78	154,90	111,68	-	-
Fondens totalavkastning, %								
- Andelsklass A	-16,78	-47,61	28,86	94,75	41,75	-10,87	22,87	2,27
- Andelsklass B	-16,36	-47,35	29,39	95,51	42,25	-10,48	23,42	2,85
- Andelsklass C	-16,80	-48,66	26,28	90,85	37,98	-12,95	17,16	-
- Andelsklass D	-16,38	-48,40	26,80	91,59	38,69	-12,52	-	-
Jämförelseindex, % Carnegie Small Cap Return Index	14,69	-31,44	37,10	23,00	43,16	-0,20	8,80	

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. Detta innebär att fonden varken är en artikel 8 eller 9 fond enligt SFDR.

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.

Under året har det gjorts en årlig uppföljning av fondens innehav med avseende på hållbarhet.

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 tkr	Not	2023-12-31	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper	1	708 938	975 125
			0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		708 938	975 125
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		708 938	975 125
			0
Bankmedel och övriga likvida medel	1	12 828	15 905
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	134	0
Övriga tillgångar	3	0	10 071
SUMMA TILLGÅNGAR		721 900	1 001 100
SKULDER			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-456	-702
Övriga skulder	5	-114	-283
SUMMA SKULDER		-570	-985
			0
FONDFÖRMÖGENHET		721 330	1 000 115
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		0	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		0	0

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-162 278	-951 514
Ränteintäkter		923	164
Utdelningar		6 597	2 572
Valutakursvinster och –förluster netto		-520	-4 117
Övriga intäkter	6	3	0
Summa intäkter och värdeförändring		-155 276	-952 894
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader		-6 453	-10 627
Räntekostnader		-7	0
Övriga kostnader	7	-590	-536
Summa kostnader		-7 050	-11 164
ÅRETS RESULTAT			
		-162 326	-964 058

Förklaringar och noter till balans- och resultaträkning

Not 1. Innehav i finansiella instrument

Se nedan för specifikation av finansiella instrument.

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Upplupen ränteintäkt	134	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	134	0

Not 3 Övriga tillgångar

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Fondlikvidfordran	0	10 071
Summa övriga tillgångar	0	10 071

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Förvaltningsarvode	-456	-702
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-456	-702

Not 5. Övriga skulder

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Fondlikvidskuld	-114	-283
Summa övriga skulder	-114	-283

Not 6. Övriga intäkter

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
CSDR-intäkt	3	0
Summa övriga intäkter	3	0

Not 7. Övriga kostnader

	2023-01-01 2023-12-31	2022-01-01 2022-12-31
Analyskostnad	-38	-38
Transaktionskostnad	-553	-499
Summa övriga kostnader	-590	-536

Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondens innehav per 2023-12-31	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			
<i>Hälsovård</i>			
Ambea AB	443 000	23 301 800	3,23%
Babylon Holdings LTD- CL A	42 555	43	0,00%
Bonesupport Holding AB	360 000	67 752 000	9,39%
C-RAD AB (b)	84 633	3 571 513	0,50%
		94 625 355	13,12%
<i>Industrivaror och tjänster</i>			
Incap Oyj	284 294	24 470 492	3,39%
New Wave Group AB (b)	366 743	37 363 777	5,18%
		61 834 269	8,57%
<i>Informationsteknologi</i>			
BTS Group AB (b)	100 000	29 600 000	4,10%
Better Collective A/S	230 000	58 995 000	8,18%
Carasent Asa	1 643 964	18 042 239	2,50%
Hexatronic Group AB	737 714	20 154 346	2,79%
Sinch AB	1 200 000	45 012 000	6,24%
Truecaller AB (b)	600 000	20 922 000	2,90%
		192 725 585	26,72%
<i>Sällanköpsvaror och tjänster</i>			
Betsson AB (b)	240 000	26 040 000	3,61%
Evolution Gaming Group AB	38 000	45 683 600	6,33%
Gaming Innovation Group Inc	938 624	27 689 408	3,84%
Gaming Innovation Group Inc NOK	107 053	3 170 926	0,44%
RVRC Holding AB	410 000	24 702 500	3,42%
		127 286 434	17,65%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES		476 471 644	66,05%
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
<i>Hälsovård</i>			
EQL Pharma AB	700 000	23 380 000	3,24%
Surgical Science Sweden AB	130 000	23 725 000	3,29%
		47 105 000	6,53%
<i>Industrivaror och tjänster</i>			
Alcadon Group AB	778 192	27 197 810	3,77%
Urb-it AB	19 701 103	-	0,00%
		27 197 810	3,77%
<i>Informationsteknologi</i>			
Awardit AB	306 700	28 400 420	3,94%
Physitrack PLC	1 931 218	31 285 732	4,34%
Smart Eye AB	800 000	71 040 000	9,85%
eEducation Albert AB	1 277 157	7 943 917	1,10%
		138 670 068	19,22%
<i>Sällanköpsvaror och tjänster</i>			
Tourn International AB	455 563	4 965 637	0,69%
		4 965 637	0,69%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR FÖREMÅL FÖR REGELBUNDEN HANDEL VID NÅGON ANNAN MARKNAD SOM ÄR REGLERAD OCH ÖPPEN FÖR ALLMÄNHETEN		217 938 515	30,21%
Andra överlåtbara värdepapper			
<i>Hälsovård</i>			

Doktorse Nordic AB	1 400 000	11 200 000 11 200 000	1,55% 1,55%
<i>Informationsteknologi</i>			
FishBrain AB	197 852	280 950	0,04%
Howwe Technologies AB	312 500	3 046 875 3 327 825	0,42% 0,46%
SUMMA ANDRA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		14 527 825	2,01%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		708 937 984	98,28%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE		708 937 984	98,28%
Övriga tillgångar och skulder		12 392 250	1,72%
SUMMA ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		12 392 250	1,72%
FONDFÖRMÖGENHET		721 330 234	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 Småbolag 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

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

Anders Wright, Consensus Asset Management AB (publ)

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Revisor

Nilla Rocknö
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM

Underskrift

Stockholm, 23 april 2024

Lars Zacharoff
Styrelseordförande

Malin Houless
Verkställande direktör

Bengt Wahlstedt
Styrelseledamot

Claes Bahri
Styrelseledamot

Anders Karlsson
Styrelseledamot

Linnéa Wahlstedt
Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 23 april 2024

Nilla Rocknö
Auktoriserad revisor