

Consensus Lighthouse Asset
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	12
Värderingsprinciper	12
Allmän information	13

Förvaltningsberättelse

Fonden är en aktivt förvaltd allokeringsfond 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. Nicklas Bergström har nu anslutit som ansvarig förvaltare tillsammans med Kristian Witte.

AIF-Förvaltare

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

Kommentar från portföljförvaltarna

Året som gått:

Aktiemarknader

Aktieexponeringen har under perioden legat mellan 30-45%. Fonden har under året haft en bas i stabila lågt värderade större bolag. Till detta har adderats några opportunistiska noterade och onoterade bolag. De främsta sektorerna är läkemedel och hälsovård, IT och Telekom samt Verkstad. Dessutom har fonden ett antal mindre innehav i småbolag inom varierande branscher.

Ränteplaceringar

Förutom exponering i likviditetsfonder, en bred kreditexponering via enskilda innehav i företagsobligationer. Vid halvårsskiftet utgjorde denna

del av portföljen ca 51 % av AUM. Kreditportföljen är väldiversifierad utan att någon enskild sektor eller emittent är dominerande. Räntedurationen är låg, 0,6 år, och kreditdurationen är 2,4 år. Den genomsnittliga ratingen är BB+ och yelden 6,3%.

Alternativa placeringar

Vid årsskiftet motsvarade exponeringen 0% av det totala förvaltade kapitalet i fonden.

Fonden stängde året +10,6%.

5 största innehav per 2023-12-31	% av portföljen
Carlsson Noren Macro Fund	4,89%
Ericsson (b)	3,27%
Swedish Orphan Biovitrum AB	2,88%
LANSBK 4,905 03/01/33	2,72%
FASTIG Float 05/19/28	2,64%
Summa	16,4%

Vi förväntar oss att innevarande år kommer fortsätta vara volatil. Förhoppningar om snabba och stora räntesänkningar efter de senaste årens höjningar, riskerar att göra marknaden besviken. Vår tro är att inflationen ligger kvar på en lite för hög nivå samtidigt som ekonomin fortsätter vara relativt stark.

Fonden har för avsikt att under året vara aktiv med sitt riskmandat (0-60% aktier) för att skapa avkastning i en mer 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.

Kreditportföljens strategi fortsätter att vara en god spridning mellan branscher. En relativt kort duration förväntas vara mest effektiv då korta räntor troligtvis ligger kvar på höga nivåer året ut. Genomsnittlig rating i kreditportföljen bedöms ligga på BB+ eller motsvarande.

Alternativa placeringars andel av portföljen väntas vara begränsad.

Under året skedde teckningar av fondandelar för 32 010 tkr, inlösen under perioden uppgick till 66 249 tkr. Fondens värde vid årsskiftets slut uppgick till 231 928 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 regelterlevnadsansvarig.

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.

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 mål är att skapa en långsiktig positiv avkastning på medellång - lång sikt. Fondens investeringar begränsas avseende bransch eller geografisk inriktning utan ska betraktas som en bred fond med nordiskt fokus.

Fondens omsättningskostnader, i form av transaktionskostnader, för 2023 uppgår till 191 tkr, vilket motsvarar 0,05% av värdet på de finansiella instrument som omsatts.

Ingen röstningsrådgivare har anlåtts 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 skett under 2023.

Det har under 2023 inte uppkommit några intressekonflikter i samband med placeringarna.

Fondens risker

Sparande i aktier innebär risk för stora kursvängningar 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 kursvängningar 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.

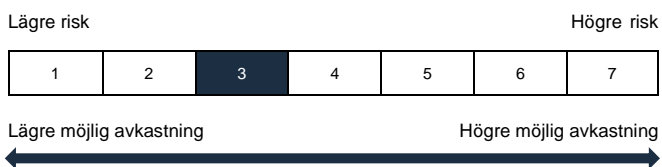
Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

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 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 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.

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 75,5 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 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 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 2023 ej nyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument eller i sådana överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument som innefattar derivatinstrument. Fonden har inte heller under 2023 nyttjat möjligheten att använda sig av sådana tekniker och instrument som avses i 24 kap. 13 § i FFFS 2013:9.

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	9,46%	7,94%	4,55%	4,82%	6,01%	5,30%	3,20%	-
- Andelsklass B	9,47%	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	1,97%	-5,13%	0,93%	5,82%	1,32%	-2,76%	2,02%	-
- Andelsklass B	2,18%	-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	2,12%	-0,83%	1,71%	2,43%	-	-	-	-
- Andelsklass B	2,59%	-0,33%	2,51%	3,08%	-	-	-	-
- Andelsklass C	-	-	1,06%	-	-	-	-	-
Fondens genomsnittliga årsavkastning sedan start, % **								
- Andelsklass A	1,47%	0,27%	1,76%	2,43%	2,18%	-2,60%	3,07%	2,24%
- Andelsklass B	2,08%	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 (ej ännu startad) 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.

Fonden tar ej ut någon avgift vid teckning samt inlösen av andelar ur fonden.

Kostnadsmått

	2023-12-31
Fast förvaltningsavgift, %	
- Andelsklass A	1,0%
- Andelsklass B	0,8%
- Andelsklass C	1,0%
Prestationsbaserad avgift*, %	
- Andelsklass A	-
- Andelsklass B	-
- Andelsklass C	-
Transaktionskostnader, tkr	190,6
Transaktionskostnader, % av oms.	0,05%
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	
- Andelsklass A	1,00
- Andelsklass B	0,80
- Andelsklass C	-
Förvaltningskostnad 1 år, kr	
-Engångsinsättning 10 000 kr	
- Andelsklass A	102,73
- Andelsklass B	82,28
- Andelsklass C	-
-Löpande sparande 100 kr/mån	
- Andelsklass A	6,53
- Andelsklass B	5,22
- Andelsklass C	-

Förändring av fondförmögenhet

Belopp i tkr	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenheten vid periodens början	242 164	287 339
Andelsutgivning	32 010	69 447
Andelsinlösen	-66 249	-89 260
Lämnad utdelning	0	0
Resultat enligt resultaträkning	24 004	-25 362
Fondförmögenheten vid periodens slut	231 928	242 164

Ersättning till personal

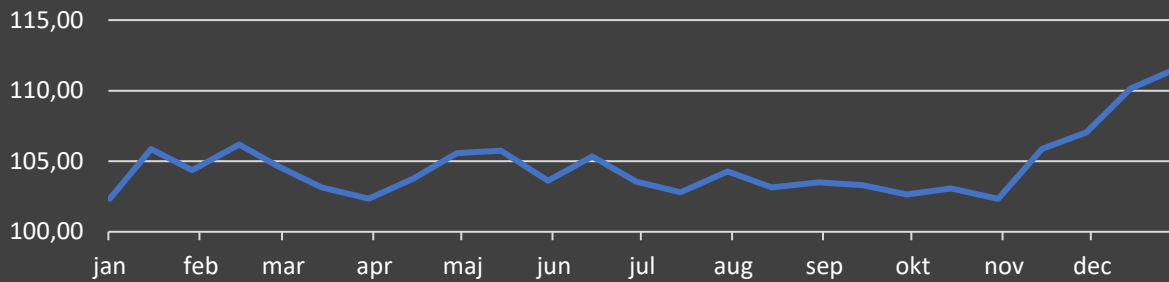
Belopp i tkr	Antal anställda	2023-01-01	2022-01-01
		2023-12-31	2022-12-31
Anställda i ledande strategiska befattningar	2	2 037	2183
Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner*	2	1 576	1787
Personal som är involverad i AIF-fondens verksamhet	7	5 048	0
All personal	11	6 398	5774

* 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	2022-01-01	2021-01-01	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr								
- Andelsklass A	89 527	97 371	133 723	151 455	102 994	133 081	85 572	15 322
- Andelsklass B	140 187	144 793	153 616	160 614	186 403	213 154	204 088	173 284
- Andelsklass C	-	-	-	-	20	684	23	-
Antal utelöpande fondandelar								
- Andelsklass A	802 180	965 316	1 211 031	1 349 556	949 474	1 327 179	798 681	150 180
- Andelsklass B	1 201 048	1 375 359	1 335 531	1 387 009	1 678 029	2 079 581	1 871 607	1 695 785
- Andelsklass C	-	-	-	-	190	7 008	214	-
Andelsvärde, kr								
- Andelsklass A	111,60	100,87	110,42	112,23	108,47	100,27	106,14	102,02
- Andelsklass B	116,72	105,28	115,02	115,8	111,08	102,5	108,04	102,18
- Andelsklass C	-	-	109,34	104,35	102,88	97,54	105,9	-
Fondens totalavkastning								
- Andelsklass A	10,62%	-8,65%	-1,61%	3,46%	8,17%	-5,53%	4,04%	2,02%
- Andelsklass B	10,84%	-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%	-

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	211 755	225 727
Fondandelar	1	11 343	11 811
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		223 099	237 539
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		223 099	237 539
Bankmedel och övriga likvida medel		6 738	4 061
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	49	1 368
Övriga tillgångar	3	2 042	0
SUMMA TILLGÅNGAR		231 928	242 968
SKULDER			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	0	-234
Övriga skulder	5	0	-571
SUMMA SKULDER		0	-804
FONDFÖRMÖGENHET		231 928	242 164
Poster inom linjen			
Utlånade finansiella instrument		17 270	0
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		18 061	0

Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2023-01-01	2022-01-01
		2023-12-31	2022-12-31
INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		16 402	-32 442
Värdeförändring på fondandelar		532	1 924
Ränteintäkter		9 713	4 742
Utdelningar		1 965	989
Valutakursvinster och -förluster netto		118	1 884
Övriga finansiella intäkter	6	540	108
Övriga intäkter	7	1	0
Summa intäkter och värdeförändring		29 271	-22 794
KOSTNADER			
Förvaltningskostnader		-2 175	-2 303
Räntekostnader		-2 879	0
Övriga kostnader	8	-213	-266
Summa kostnader		-5 267	-2 569
ÅRETS RESULTAT		24 004	-25 363

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

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Upplupen ränteintäkt	2	1 348
Upplupen intäkt aktielån	47	0
Upplupen fondrabatt	0	20
Summa	49	1 368

Not 3. Övriga tillgångar

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidfordran	2 042	340
Summa	2 042	340

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	0	-234
Summa	0	-234

Not 5. Övriga skulder

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Fondlikvidskuld	0	-571
Summa	0	-571

Not 6. Övriga finansiella intäkter

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Fondrabatt	4	108
Ränteintäkt värdepapperslån	536	0
Summa	540	108

Not 7. Övriga intäkter

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
CSRD	1	0
Summa	1	0

Not 8. Övriga kostnader

	2023-01-01	2022-01-01
	2023-12-31	2022-12-31
Analyskostnad	-23	-23
Transaktionskostnad	-191	-243
Summa	-213	-266

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			
Dagligvaror			
Beyond Meat INC	4 500	402 018	0,17%
Essity Aktiebolag-B	17 000	4 250 000	1,83%
SUMMA		4 652 018	2,01%
Energi			
OX2 AB	70 000	3 839 500	1,66%
SUMMA		3 839 500	1,66%
Finans			
Aker Horizons AS	206 000	890 427	0,38%
SUMMA		890 427	0,38%
Hälsovård			
Addlife AB (b)	40 000	4 376 000	1,89%
Ambea AB	90 000	4 734 000	2,04%
AstraZeneca PLC	4 100	5 549 350	2,39%
Babylon Holdings LTD- CL A	13 399	13	0,00%
Calliditas Therapeutics AB	30 000	3 813 000	1,64%
Egetis Therapeutics AB	300 000	1 674 000	0,72%
Elekta AB (b)	27 500	2 263 800	0,98%
Swedish Orphan Biovitrum AB	24 999	6 674 733	2,88%
SUMMA		29 084 896	12,54%
Industri			
Nibe Industrier AB (b)	40 000	2 832 000	1,22%
Securitas AB (b)	50 000	4 929 000	2,13%
SUMMA		7 761 000	3,35%
Informationsteknik			
Ericsson (b)	120 000	7 573 200	3,27%
Sinch AB	160 000	6 001 600	2,59%
SUMMA		13 574 800	5,85%
Material			
Stora Enso OYJ Serie R (SEK)	30 000	4 173 000	1,80%
SUMMA		4 173 000	1,80%
Sällanköpsvaror och tjänster			
Bygghemma Group First AB	200 000	2 812 000	1,21%
SUMMA		2 812 000	1,21%
Telekomoperatörer			
Tele2 AB (b)	65 000	5 625 100	2,43%
SUMMA		5 625 100	2,43%

Fixed income			
AKHNO Float 08/15/25	3 000 000	2 901 846	1,25%
ANDHED Float 07/06/26	3 750 000	3 872 749	1,67%
DIOSSS Float 03/14/25	3 750 000	3 787 306	1,63%
DSNOSS Float 12/16/24	3 750 000	2 442 912	1,05%
Ellevio AB 2,875%	4 000 000	4 022 943	1,73%
ESKILS Float 04/14/25	4 000 000	4 068 102	1,75%
EUFLOB Float 02/02/26	2 500 000	1 614 713	0,70%
FASTIG Float 05/19/28	6 000 000	6 130 664	2,64%
HEXAG Float 09/17/25	4 000 000	4 037 978	1,74%
Husqvarna AB 4,718% 11/23/27	4 000 000	4 169 996	1,80%
ICASS Float 09/18/28	4 000 000	4 045 364	1,74%
JYBC Float 240409 Perp	4 000 000	4 121 209	1,78%
KNAAND Float 04/01/25	2 500 000	2 212 081	0,95%
LANHYP Float PERP 270216	4 000 000	3 951 420	1,70%
LANSBK 4,905 03/01/33	6 000 000	6 318 893	2,72%
NORENT Float 06/26/25	4 000 000	2 174 795	0,94%
PEABSS Float 09/06/24	4 000 000	3 977 417	1,71%
PLAZB Float 11/01/24	4 000 000	3 956 127	1,71%
SAABAB Float 11/20/28	4 000 000	4 044 993	1,74%
SAMPFH Float 06/17/51	4 000 000	3 974 986	1,71%
SASSS Float PERP	4 000 000	379 122	0,16%
SBAB Float PERP 260225	6 000 000	6 054 906	2,61%
SDIPTE Float 08/31/27	1 250 000	1 292 426	0,56%
SEB 5,625% 331103	4 000 000	4 254 865	1,83%
SINCH Float 11/27/24	3 750 000	3 764 354	1,62%
Sparbanken Sjuhärad 4,29% 250328	4 000 000	4 130 213	1,78%
STENAM Float 05/10/28	2 500 000	2 564 242	1,11%
Stockholm Exergi Holding 3,093% 260518	2 000 000	2 023 207	0,87%
SVEASK 4.147 10/13/25	2 000 000	2 037 760	0,88%
TELBSS 3,25% 05/19/27	5 000 000	5 071 507	2,19%
TIGO Float 01/20/27	5 000 000	5 141 620	2,22%
VNV Global AB 5% 250131	3 750 000	3 593 750	1,55%
WALLB Float 04/26/24	4 000 000	4 023 183	1,73%
SUMMA		120 157 649	51,81%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES		192 570 390	83,03%
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.			
Dagligvaror			
HAYPP GROUP AB	35 534	1 726 952	0,74%
SUMMA		1 726 952	0,74%
Energi			
Azelio AB	302 500	0	0,00%
SUMMA		0	0,00%
Hälsovård			
Eevia Health Abp	450 000	472 500	0,20%
Integrum AB	50 000	228 250	0,98%
Nightingale Health Oyj	90 000	1 115 527	0,48%
SUMMA		3 870 527	1,67%
Informationsteknologi			
Smart Eye AB	50 000	4 440 000	1,91%
SUMMA		4 440 000	1,91%

Sällanköpsvaror och tjänster			
Desenio Group AB	600 000	275 400	0,12%
Kjell Group AB (publ)	90 000	2 592 000	1,12%
SUMMA		2 867 400	1,24%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER SOM ÄR UPPTAGNA TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD ELLER EN MOTSVARANDE MARKNAD UTANFÖR EES		12 904 879	5,56%
Andra överlåtbara värdepapper			
Hälsovård			
Doktorse Nordic AB	160 000	1 280 000	0,55%
SUMMA		1 280 000	0,55%
Energi			
Occlutech Holding AG	140 845	4 999 998	2,16%
SUMMA		4 999 998	2,16%
SUMMA ANDRA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		6 279 998	2,71%
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	85 104	11 343 402	4,89%
SUMMA		11 343 402	4,89%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE		223 098 668	96,19%
BANKMEDEL OCH ÖVRIGA LIKVIDA MEDEL			
Likvida medel SEK		8 780 309	3,79%
Summa bankmedel och övriga likvida medel		8 780 309	3,79%
Övriga tillgångar och skulder			
Summa övriga tillgångar och övriga skulder		49 464	0,02%
FONDFÖRMÖGENHET		231 928 441	100,00%

Uppgifter om värdepappersfinansiering

Samlade uppgifter gällande värdepappersutlåning

Utlåning av värdepapper

Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
-17 270 333	7,52%

Mottagna säkerheter för utlåning av värdepapper

Motparter	Marknadsvärde	Typ av säkerhet
Skandinaviska Enskilda Banken	18 060 916	Equities

Uppgifter om koncentration

De tio främsta motparterna per typ av transaktion för värdepappersfinansiering.

Institut	Belopp
SEB	18 060 916

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 2023-02-01: 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

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).

Revisor

Nilla Rocknö
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM

Underskrift

Stockholm, 23 april 2024

Lars Zacharoff
Styrelseordförande

Malin Houlès
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