

Wahlstedt SEK Overnight Hedge
Halvårsredogörelse
2025



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Halvårsredogörelse 2025

Förvaltningsberättelse	2
Balansräkning (tkr)	3
Fondens utveckling	4
Övrigt	4
Innehav och positioner	4
Redovisningsprinciper	5
Värderingsprinciper	5
Allmän information	6

Wahlstedt SEK Overnight Hedge

Wahlstedt SEK Overnight Hedge är en aktivt förvaltat AIF-fond på den svenska penningmarknaden. Wahlstedt SEK Overnight Hedge avser vara ett placeringserbjudande till placerare som söker avkastning på sina likvida medel och skydd mot kursfall vid stigande räntenivå. Fondens medel får placeras i penningmarknadsinstrument och räntebärande överlåtbara värdepapper utfärdade i svenska kronor samt på konto hos kreditinstitut. Placeringar får också göras i derivatinstrument där underliggande tillgångar är penningmarknadsinstrument, räntebärande överlåtbara värdepapper eller räntesatser.

Fondfakta per 2025-06-30

Fondens startdatum	2015-09-30
Andelsvärde	105,52
Fondförmögenhet, tkr	24 850
Utveckling i år, %	1,14
Kursnotering	Daglig
Förvaltningsavgift (fast), %	0,08
Utdelning	Fonden lämnar inga utdelningar
Portföljförvaltare	Bengt Wahlstedt
Organisationsnummer	515602 -7855

Förvaltningsberättelse

Andelskapitalet var vid årets början 24 569 ksek. Under första halvåret 2025 skedde varken teckningar eller inlösen av fondandelar och därmed påverkades andelskapitalets storlek endast av fondens värdeutveckling som resulterade i en vinst om 281 ksek. Fondens kapital vid halvårets slut uppgick till 24 850 ksek vilket var placerat i tre kommuncertifikat på sammanlagt 23 899 ksek samt i banktillgodohavanden 951 ksek.

Avkastningen på fondens andelskapital första halvåret 2025 uppgick till 1,14 procent, varav placeringsutfallet blev 1,18 procent och -0,04 procent utgjorde förvaltningskostnader. Fondens jämförelseindex har under året gått upp med 1,15 procent. Försiktig, aktiv förvaltning och låga kostnader har gjort att fonden presterat bättre än sitt jämförelseindex över en rullande 60-månadersperiod.

Ett händelserikt halvår som främst präglades av USA:s beslut om omfattande importtullar som utlöste ett uppblossande handelskrig med kraftiga marknadsreaktioner som följd. Under denna volatila period har fondens andelsvärde inte drabbats av krisen utan avkastningen på kapitalet har fortsatt vara försiktigt positiv. Det förklaras av att fonden placerar i statspapper och kommuncertifikat med kort duration, låg kreditrisk och mycket hög likviditet.

Riksbanken bedömer i nuläget att inflationen fortsatt kommer ligga nära målvärdet under den kommande tiden och att styrräntan kommer stabiliseras kring nuvarande nivå på två procent. Samtidigt betonas osäkerheten i prognosen då konjunktur och inflation kan påverkas av eskalerande konflikter vad gäller både global handel som geopolitik. I sådana osäkra tider kan fonden utgöra en säker finansiell hamn.

Väsentliga händelser

Några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse för fonden har inte skett efter rapportperiodens utgång.

Uppdragsavtal

Wahlstedt & Partners AB har uppdragit åt Töss Legal Group AB, med Ruth Yosef som funktionsansvarig, att utföra uppdraget som regelefterlevnadsansvarig.

Bolaget har uppdragit åt auktoriserad revisor Martin Tidesten, BDO Mälardalen AB, att utföra uppdraget som internrevisor.

Avgifter

Ersättningen till Wahlstedt & Partners AB uppgår till 0,08 procent per år av värdet på tillgångarna i fonden. Samtliga kostnader avseende förvaring av fondens tillgångar till fondens förvaringsinstitut (SEB), revision samt för Finansinspektionens tillsynsverksamhet har burits av Wahlstedt & Partners AB.

Fondens risker

Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i värdepapper med kort löptid gör fonden till en placering med mycket låg risk. Fonden har möjlighet att placera i derivat vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Handel med derivatinstrument kan höja risken i denna fond. Fonden har under perioden inte placerat i derivat. På balansdagen hade fondens innehav en ungefärlig återstående löptid om 2 månader. Därför är ränterisken i portföljen låg.

Följande risker kan också påverka fondens värde:

Kreditrisk: fonden investerar direkt eller indirekt i obligationer eller andra räntebärande instrument. Om en utgivare inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan innehavet förlora mycket, eller hela sitt värde. Eftersom fonden placerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet är kreditrisken låg.

Motpartsrisk: uppstår om en motpart inte fullgör sina skyldigheter gentemot fonden, exempelvis genom att inte betala en fastställd summa eller inte leverera värdepapper enligt överenskommelse.

Likviditetsrisk: uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris. Likviditetsrisken begränsas av att fondens placeringar görs i räntebärande tillgångar med god likviditet.

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

Balansräkning (tkr)

Tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Penningmarknadsinstrument	23 899	23 938
Placering på konto hos kreditinstitut	955	633
Summa tillgångar	24 854	24 571

Skulder	2025-06-30	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	2
Summa skulder	4	2
Fondförmögenhet	24 850	24 569

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr	24 850	24 569	23 706	6 060	2 046
Andelsvärde	105,52	104,32	100,66	97,52	97,24
Antal utestående andelar	235 509	235 509	235 509	62 140	21 044
Utdelning kr/andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, %	1,14	3,64	3,22	0,29	-0,33

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 030	2 032	2 018	2 031	2 047
Andelsvärde	97,56	97,67	97,96	98,57	99,36
Antal utestående andelar	20 808	20 808	20 602	20 602	20 602
Utdelning kr/andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, %	-0,11	-0,30	-0,61	-0,80	-0,57

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	3,85
Förvaltningsavgift, %	0,08
Transaktionskostnader, %	0,00
Totalrisk fond (2 år), %	0,20

Innehav och positioner

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Instrument	Kategori	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Penningmarknadsinstrument					
Kommuncert Linköping 250918	4	6 000 000	99,51	5 970 677	24,03 %
Kommuncert Lund 250911	4	11 000 000	99,56	10 951 367	44,07 %
Kommuncert Örebro 250822	4	7 000 000	99,67	6 976 889	28,08 %
				23 898 933	96,17 %
Summa penningmarknadsinstrument				23 898 933	96,17 %
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				23 898 933	96,17 %
Övriga tillgångar och skulder				951 266	3,83 %
Summa fondförmögenhet				24 850 199	100,00 %

Uppdelning av innehav och positioner	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	0	0,00 %
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	0	0,00 %
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	0	0,00 %
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	23 898 933	96,17 %
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	0	0,00 %
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	0	0,00 %
7. Övriga finansiella instrument	0	0,00 %

Redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen 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. Halvårsredogörelsen granskas inte av fondens revisor.

Värderingsprinciper

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt Wahlstedt SEK Overnight Hedges fondbestämmelser 8.1 § daterade 2016-03-23:

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

Fondens tillgångar värderas till gällande marknadsvärde.

Marknadsvärde för noterade innehav ska bestämmas utifrån senaste betalkurs för innehavet på balansdagen.

Om balansdagen inte är en handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen. Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas i enlighet med noterade innehav. Överlåtbara värdepapper enligt 5 kap. 5 § LVF som ej är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas genom inhämtande av information om nyligen genomförda transaktioner mellan av varandra oberoende kunniga marknadsparter. Detta kan ske genom att erhålla marknadspriser från icke godkänd reglerad marknad/handelsplats eller så kallad market maker. Marknadsvärderingen ska ske på objektiva grunder.

Penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas till slutkurs betalt. Finns ingen sådan notering ska genomsnitt användas av dagens senaste köp- och säljkurs. För penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som inte är föremål för handel vid en aktiv marknad ska marknadsvärde grundas på de kvoteringskurser som finns tillgängliga, utifrån exempelvis senaste köp- och säljkurs. Saknas tillförlitlig kvotering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande kvoteringskurser av instrument med en likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc.

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
Claes Bahri	Styrelseledamot
Anders Karlsson	Styrelseledamot
Linnéa Wahlstedt	Styrelseledamot
Linnea Askestad	Vice verkställande direktör

Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Revisor

Christian Elmgren
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM

Underskrift

Stockholm, datum enligt elektronisk signatur

Malin Houlès

Verkställande direktör