



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Protean Select
Halvårsredogörelse
2023

protean
FUNDS



Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	2
Balansräkning.....	5
Innehav och positioner i finansiella instrument	6
Redovisningsprinciper.....	9
Värderingsprinciper	10
Allmän information	11



Förvaltningsberättelse

Protean Select är en aktivt förvaltd specialfond som i huvudsak investerar på de nordiska marknaderna. Fonden kommer över tid att ha en positiv nettoexponering mot nordiska aktiemarknaden och en övervikt mot små- och medelstora bolag. Fonden kan blanka, dvs ha negativ exponering mot index och enskilda finansiella instrument. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

Fonden följer inte något index, utan målsättningen är att långsiktigt generera en god absolutavkastning oavsett marknadsklimat, med en normalt sett lägre standardavvikelse än ett brett nordiskt aktieindex (MSCI Nordic).

Förvaltningsstrategin kan övergripande beskrivas som att förvaltarna söker identifiera situationer där det finns en asymmetrisk risk; en situation där det t.ex. bedöms finnas begränsad risk för förlust av kapital men en rimlig potential för värdeökning, eller stor potential för värdeökning till högre men fortfarande acceptabel risk. Portföljförvaltarna baserar sina bedömningar på fundamental analys, möten med bolagsföreträdare, externa analysleverantörer, marknadsklimat och ägarbildsanalys. Portföljförvaltarna strävar inte efter att bekänna sig till någon specifik investeringsstil, utan har för avsikt att generera god riskjusterad avkastning oavsett vilken investeringsfilosofi som är på modet vid en given tidpunkt.

Ansvariga portföljförvaltare

Ansvariga portföljförvaltare för fonden är Carl Gustafsson och Pontus Dackmo. Protean Funds Scandinavia har efter periodens utgång, under juli månad, förstärkt förvaltningsteamet genom att anställa Ramil Koria.

Kommentar från portföljförvaltarna

Det första halvåret 2023 präglades, liksom 2022, av högre osäkerhet än vad vi upplevt det sista decenniet av generös finans- och penningpolitik. Det finns plötsligt en riskfri ränta värd namnet. Kraftiga lagerneddragningar i försörjningsleden i flera industrier har orsakat förvirring och högst blandad efterfrågan hos många industriföretag. Efter en våldsamt positiv start på året under januari månad har de nordiska indexen unisont och obevekligt tappat stora delar av den inledande uppgången. Det är med andra ord ett helt vanligt år på aktiemarknaden. Det känns alltid som att det är "svårare än någonsin just nu", eftersom när vi tittar tillbaka på hur det historiskt sett ut alltid finns rimliga och enkla förklaringar att finna.

Då fondens uttalade strategi är att vara flexibel och följsam har vi anpassat oss. Marknaden karaktäriserades under 2022 av stora slag både på upp- och nedsidan, drivet av makro snarare än bolagsfundamenta. Vi hade under inledningen av året därför en mer konservativ riskprofil i portföljen: fler och mindre positioner, generellt bolag av högre kvalitet och en nettoexponering mot marknaden i det nedre intervallet av vår målbild.

Detta har gradvis förändrats. Vi har ökat vår exponering både mot aktiemarknaden generellt via nettot, och mot vår strategi som sådan via ett högre brutto. Avkastningen under de första sex månaderna av 2023 summeras till 1,85%, och 10,84% sedan starten i maj 2022. Vi är nöjda med fondens avkastning sedan start, men samtidigt en smula frustrerade över utfallet för det första halvåret 2023 isolerat. Vi tycker att det finns ett antal attraktivt värderade bolag på börsen för närvarande, och ser framtiden an med tillförsikt.

Under årets första sex månader skedde teckningar av fondandelar för 143 328 tkr, inlösen under perioden uppgick till 13 096 tkr. Det positiva nettoinflödet i fonden samt den positiva avkastningen under perioden gjorde att fondens värde vid halvårsskiftets slut uppgick till 797 851 tkr.

Väsentliga händelser

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

Uppdragsavtal

Portföljförvaltning och marknadsföring av fonden har Wahlstedt & Partners uppdragit åt Protean Funds Scandinavia AB, organisationsnummer 559362-4413. Ansvariga portföljförvaltare för fonden är Pontus Dackmo och Carl Gustafsson.

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

Bolaget har uppdragit åt auktoriserad revisor Leif Lüscher, Lüscher & Co Revision AB, att utföra uppdraget som internrevisor.

Särskild information om fondens investeringsstrategi

Protean Select är en aktivt förvaltd specialfond som i huvudsak investerar på de nordiska marknaderna. Fonden kommer över tid att ha en positiv nettoexponering mot nordiska aktiemarknaden och en övervikt mot små- och medelstora bolag. Portföljförvaltarna baserar sina bedömningar på fundamental analys, möten med bolagsföreträdare, externa analysleverantörer, marknadsklimat och ägarbildsanalys. Fonden investerar enbart i bolag där förvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och värdering på lång- och medellång sikt. Fokus läggs på analys, urval och uppföljning av varje enskild investering och dess långsiktiga möjligheter till värdeskapande. Portföljförvaltarna strävar inte efter att bekänna sig till någon specifik investeringsstil, utan har för avsikt att generera god riskjusterad avkastning oavsett vilken investeringsfilosofi som är på modet vid en given tidpunkt.

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. Ingen utlåning av värdepapper har skett under 2022. Det har under 2022 inte uppkommit några intressekonflikter i samband med placeringarna.

Fondens risker

Eftersom fonden investerar sina tillgångar på aktiemarknaden kan värdet på fonden variera beroende på marknadsförhållanden. Fonden kan använda derivat vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Handel med derivatinstrument kan höja risken i denna fond.

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 värdepapper enligt överenskommelse.

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. Eftersom fonden kan vara koncentrerad till ett fåtal mindre bolag kan likviditetsrisken i perioder bli hög. Likviditetsrisken hanteras genom kvartalsvisa inlösenuttag där

försäljning måste meddelas sista bankdagen föregående månad innan Inlösendagen, möjlighet att ha mycket i kassa samt genom att bolaget kan begränsa fondens storlek.

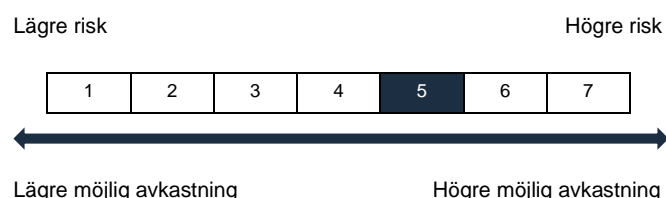
Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Valutarisk: i fonden kan det finnas en valutaexponering mot placeringar i värdepapper i andra valutor än svenska kronor.

Hållbarhetsrisk: Fonden beaktar miljörelaterade eller sociala egenskaper i förvaltningen utan att Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål. Portföljförvaltarna arbetar strukturerat med utvärdering av risker i investeringsobjektens verksamheter och diskuterar löpande ESG-frågor med företrädare för bolag samt har tillgång till externt producerat analysmaterial som fokuserar på hållbarhetsrisker. En ständigt ökande medvetenhet om hållbarhetsrisker både hos noterade bolag, lagstiftare och inte minst konsumenter medför att portföljförvaltarna anser en seriös analys av risk alltid måste överväga hållbarhet. Vår bedömning är att en hög hållbarhetsrisk i ett bolag kan påverka avkastningen negativt och en låg hållbarhetsrisk kan påverka avkastningen positivt.

Riskbedömningsmetod

Riskindikatorn är en standardmetod för att visa vilken risknivå som föreligger i en fond. Risknivån definieras som MRM (Marknadsriskmått), d.v.s. VaR ekvivalent volatilitet ("VEV") som innebär fondens volatilitet (genomsnittet av variationerna i avkastningen under de senaste fem åren) i årstakt beräknad som Value at Risk med ett 97,5 procentigt konfidensintervall. Inplaceringen på indikatorn är inte konstant och kategoriseringen kan ändras med tiden. Om nämnda statistik saknas ska annan representativ data användas för att fylla på upp till 5 års avkastning.



Fondens riskläge är 5 på indikatorn vilket motsvarar VEV på mellan 20 - 30 procent. Fondens risknivå, mätt som VEV över en rullande 60-månadersperiod, ligger således mellan 20 - 30 procent.

Utöver risknivån på riskindikatorn eftersträvar förvaltaren att fondens standardavvikelse (risk) ska

ligga lägre än MSCI Nordic i en normal marknad, beräknat på årsbasis.

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.

Fondens kostnader

Ersättningen till fondbolaget uppgår till 1,2 procent per år av värdet på tillgångarna i fonden. Samtliga kostnader avseende förvaring av fondens tillgångar till fondens förvaringsinstitut (SEB) samt för Finansinspektionens tillsynsverksamhet har burits av fondbolaget.

Ur fonden utgår även en prestationsbaserad avgift som beräknas kollektivt och belastar fonden månadsvis. Ersättningen utgår endast då fondens värdeutveckling överstigit utvecklingen för fondens avkastningströskel (benchmark), som för Protean Select är 90 dagars Statsskuldväxel (SSVX90) vid ingången av varje kvartal (ej under 0 procent) plus 4 procentenheter på årsbasis. Fonden tillämpar Highwatermark. Om värdeutvecklingen understiger fondens avkastningströskel och det senare uppstår en positiv relativ värdeutveckling, skall ingen prestationsbaserad avgift utgå förrän tidigare relativa underavkastning kompenseras. Ersättningen uppgår till 20 % av överavkastningen, dvs den del av fondens värdeutveckling som överstiger avkastningströskeln. Det finns således inget tak för avgiftens storlek utan denna kommer helt att bero på andelskursens utveckling.

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 Disclosuresförordningen. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

Förändring av fondförmögenheten

Belopp i tkr	2023-01-01	2022-04-30
	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	656 747	0
Andelsutgivning	143 328	624 302
Andelsinlösen	-13 096	-8 170
Resultat enligt resultaträkning	10 871	40 615
Lämnad utdelning*		0
Fondförmögenhet vid periodens slut	797 851	656 747

*Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning.

Utveckling

	2023-01-01	2022-04-30
	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenhet tkr	797 851	656 747
Antal andelar	7 198 450	6 034 899
Andelsvärde kr	110,84	108,82
Utdelning kr/andel*	-	-
Total avkastning inkl utdelning, i %		
Fond	1,85%	8,82%
Relevant jmf index** i %	8,27%	2,73%

* Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning.

** MSCI Nordic

Tio största positionerna

Finansiella instrument	% av portföljen
SGB 1,5% 231113	5,02%
Bonnier fastigheter finans 230907	3,73%
Nordea Bank Abp	3,68%
Novo Nordisk A/S (b)	3,27%
Hexagon cert 230816	3,12%
Sampo Oyj A	3,03%
Ericsson LM-B SHS	2,93%
Tryg A/S	2,93%
Metso OYJ	2,85%
Alleima AB	2,57%

Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Överlåtbara värdepapper	1	638 266	438 788
Penningmarknadsinstrument	1	134 045	79 760
OTC-derivatinstrument	1	862	1 544
Övriga derivatinstrument	1	225	1 800
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		773 398	521 893
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		773 398	521 893
Bankmedel och övriga likvida medel*	1	108 958	185 425
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	2	1 075	132
Övriga tillgångar	3	25 324	8 573
SUMMA TILLGÅNGAR		908 755	716 022
SKULDER			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-83 392	-49 268
OTC-derivatinstrument	1	-5 249	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	1	-128	-548
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-88 769	-49 816
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	-1 269	-2 212
Övriga skulder	5	-20 866	-7 247
SUMMA SKULDER		-110 904	-59 275
FONDFÖRMÖGENHET		797 851	656 747
Poster inom linjen			
Inlånade finansiella instrument		88 769	49 816
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument		124 160	73 972
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		22 760	18 320
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		4 242	22 484

*Inklusive medel för andelsteckning per 2023-06-30.

Not 1. Innehav och positioner i finansiella instrument

Se nästa sida för specifikation av finansiella instrument.

Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupen analyskostnad	0	58
Upplupen ränteintäkt	1075	73
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 075	132

Not 3. Övriga tillgångar

	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidfordran	25 324	8 573
Summa övriga tillgångar	25 324	8 573

Not 4. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-06-30	2022-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	-798	-1 846
Upplupen analyskostnad	-444	-300
Upplupen avgift aktielån	-27	-66
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 269	-2 212

Not 5. Övriga skulder

	2023-06-30	2022-12-31
Fondlikvidskuld	-20 866	-7 247
Summa övriga skulder	-20 866	-7 247

Innehav och positioner i finansiella instrument

Fondens innehav per 2023-06-30	Volym	Marknadsvärde	% 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			
Pandora A/S	10 000	9 629 624	1,21%
Scandinavian Tobacco Group A	40 000	7 176 378	0,90%
		16 806 002	2,11%
Fastigheter			
BONAVA FRN 240311	15 000 000	14 707 148	1,84%
Castellum AB	100 000	10 295 000	1,29%
Genova Property FRN 230930	5 000 000	5 025 000	0,63%
WIHLSS Float 10/18/23	20 000 000	20 112 312	2,52%
		50 139 459	6,28%
Finans			
Nordea Bank Abp	250 000	29 325 000	3,68%
Sampo Oyj A	50 000	24 197 886	3,03%
Seafire AB	328 500	4 796 100	0,60%
Storskogen Group AB	1 750 000	17 237 500	2,16%
Tryg A/S	100 000	23 339 036	2,93%
		98 895 522	12,40%
Hälsovård			
Ambea AB	200 000	7 016 000	0,88%
Demant A/S	18 000	8 208 575	1,03%
Novo Nordisk A/S (b)	15 000	26 067 324	3,27%
		41 291 899	5,18%
Industrivaror och tjänster			
Alimak Group AB	121 584	10 237 373	1,28%
Alleima AB	418 596	20 536 320	2,57%
Alligo B	95 000	10 450 000	1,31%
Beijer Ref AB (b)	100 000	13 760 000	1,72%
Bergman & Beving Aktiebolag	44 000	7 594 400	0,95%
Cargotec Oyj-B Share	30 000	17 777 679	2,23%
Coor Service Management Holding AB	200 000	10 580 000	1,33%
Elanders AB B	106 421	12 685 383	1,59%
Hexagon AB B	100 000	13 275 000	1,66%
Metso OYJ	175 000	22 748 779	2,85%
New Wave Group AB - B SHS	100 000	9 484 000	1,19%
Niifisk Holding A/S	37 221	7 389 705	0,93%
SCANFIL OYJ	118 227	14 053 755	1,76%
Schouw & CO	15 000	12 779 960	1,60%
Securitas AB B	130 000	11 499 800	1,44%
Wartsila OYJ	100 000	12 140 136	1,52%
		206 992 289	25,9%
Informationstechnologi			
Byggfakta Group Nordic	382 758	13 702 736	1,72%
Ericsson LM-B SHS	400 000	23 364 000	2,93%
Invisio AB	42 198	9 705 540	1,22%
Raysearch Laboratories AB	310 297	19 641 800	2,46%
RTX A/S	30 000	5 121 468	0,64%
Viaplay Group AB	100 000	6 180 000	0,77%
		77 715 545	9,74%
Material			
Huhtamaki Oyj	24 066	8 514 266	1,07%
UPM-Kymmene Oyj	47 000	15 084 722	1,89%
		23 598 988	2,96%

Telekomoperatörer			
Telia CO AB	600 000	14 190 000	1,78%
		14 190 000	1,78%
Övrigt			
SGB 1,5% 231113	40 000 000	40 077 933	5,02%
SUMMA		569 707 638	71,4%
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten			
Hälsovård			
Implantica AG (a) SDR	200 000	3 640 000	0,46%
Modulight Oy	333 613	8 893 352	1,11%
Promimic AB	500 652	11 865 452	1,49%
		24 398 805	3,06%
Industrivaror och tjänster			
Polygiene AB	964 581	5 787 486	0,73%
Informationstechnologi			
ENAD GLOBAL 7 AB	403 848	11 004 858	1,38%
Smartoptics Group AS	475 000	12 666 801	1,59%
		23 671 659	2,97%
Sällanköpsvaror och tjänster			
Thunderful Group AB	430 000	6 553 200	0,82%
Telekomoperatörer			
Maven Wireless Sweden	579 857	8 146 991	1,02%
SUMMA		68 558 141	8,59%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER		638 265 778	80,00%
Penningmarknadsinstrument			
Bonnier fastigheter finans 230907	30 000 000	29 745 990	3,73%
Fortum cert 230705	20 000 000	19 988 619	2,51%
Hexagon cert 230816	25 000 000	24 859 733	3,12%
Pandox cert 230914	20 000 000	19 803 952	2,48%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson cert 230912	20 000 000	19 819 800	2,48%
Trophis Fastighets AB 230905	20 000 000	19 826 573	2,48%
SUMMA		134 044 667	16,80%
OTC-derivatinstrument			
SEB Sweden Small Cap Index Swap 240430	- 400 000	862 327	0,11%
Övriga derivatinstrument			
Säljoption OMX 2200 2023-07-21	500	225 000	0,03%
Indexfuture OMXS30 2023-07-21	- 100	-	0,00%
SUMMA		225 000	0,03%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE		773 397 773	96,94%
FINANSIELLA INSTRUMENT MED NEGATIVT MARKNADSVÄRDE			
Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES			
Dagligvaror			
Mowi ASA	- 40 000	- 6 850 890	-0,86%
		- 6 850 890	-0,86%
Energi			
Vestas Wind Systems A/S	- 15 000	- 4 302 507	-0,54%
OX2 AB	- 100 000	- 7 290 000	-0,91%
		- 11 592 507	-1,45%

Industrivaror och tjänster			
Hanza Holding AB	-	23 877	- 2 268 315 -0,28%
Lindab International AB	-	22 938	- 3 518 689 -0,44%
A.P. Moller - Maersk A/S	-	200	- 3 785 777 -0,47%
Indutrade AB	-	25 000	- 6 072 500 -0,76%
Sweco AB	-	60 000	- 7 122 000 -0,89%
			- 22 767 281 -2,85%
Informationsteknologi			
Hemnet Group AB	-	25 000	- 4 720 000 -0,59%
Knowit AB	-	31 374	- 5 471 626 -0,69%
			- 10 191 626 -1,28%
Material			
Stora Enso OYJ Serie R	-	130 000	- 16 256 484 -2,04%
			- 16 256 484 -2,04%
Sällanköpsvaror och tjänster			
Kindred Group Plc	-	30 000	- 3 445 500 -0,43%
Instalco AB	-	65 000	- 3 500 250 -0,44%
Husqvarna AB (b)	-	90 000	- 8 787 600 -1,10%
			- 15 733 350 -1,97%
SUMMA			- 83 392 138 -10,45%
SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER			
			- 83 392 138 -10,45%
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
EURSEK 230822 #1	-	7 034 216	- 2 800 312 -0,35%
EURSEK 230822 #2	-	4 396 218	- 1 748 225 -0,22%
EURSEK 230822 #3	-	1 758 595	- 700 564 -0,09%
SUMMA			- 5 249 102 -0,66%
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Köption TLSN 27 2023-07-21	-6 000		- 75 000 -0,01%
Säljoption OMX 2100 2023-07-21	-500		- 52 500 -0,01%
SUMMA			- 127 500 -0,02%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED NEGATIVT MARKNADSVÄRDE			
			- 88 768 739 -11,13%
SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT			
			684 629 034 85,81%
ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
Övriga tillgångar och skulder			113 221 952 14,19%
SUMMA ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER			
			113 221 952 14,19%
FONDFÖRMÖGENHET			
			797 850 986 100,00%

Uppdelning av innehav och positioner	Marknadsvärde	% av portföljen
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	486 315 500	60,95%
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	203 465 135	25,50%
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.		
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.		
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.		
7. Övriga finansiella instrument.	-5 151 602	-0,65%

Emittentexponering*	Marknadsvärde	% av portföljen
Nasdaq INC	-5 076 602	-0,64%

*Exponering mot företag eller företagsgrupper i de fall fonden innehar mer än ett instrument utgivet av samma emittent.

Uppgifter om värdepappersfinansiering

Samlade uppgifter gällande värdepappersinlåning

	Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
Inlåning av värdepapper	-88 768 739	-11,13%

Motparter	Marknadsvärde	Typ av säkerhet
Skandinaviska Enskilda Banken	124 160 143	Equities

Samlade uppgifter gällande totalavkastningsswap

	Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
Totalavkastningsswap	862 327	10,81%

Motparter	Marknadsvärde	Typ av säkerhet
Skandinaviska enskilda banken	22 760 000	Likvida medel

Typ av och kvalitet på säkerheten	Löptidsprofilen	Valuta
Likvida medel	Obestämld löptid	SEK

Uppgifter om koncentration

De tio främsta motparterna per typ av transaktion för värdepappersfinansiering och totalavkastningsswap.

Institut	Belopp
SEB	146 920 143

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.

Denna halvårsredogörelse är inte granskad av fondens revisor.

Värderingsprinciper

Egendomen i fonden värderas till gällande marknadsvärde. Med egendom avses i detta sammanhang även derivatinstrument och skulder.

Gällande marknadsvärde kan fastställas genom olika metoder, vilka ska tillämpas enligt följande ordning:

1. Om det finansiella instrumentet handlas på en aktiv marknad ska senaste betalkurs på balansdagen användas. Om balansdagen inte är handelsdag gäller motsvarande för senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska gällande marknadsvärde härledas utifrån information om liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter den senaste tidsperioden.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att tillämpa, eller blir uppenbart missvisande, ska gällande marknadsvärde fastställas genom att en värderingsmodell som är etablerad på marknaden används.

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 Houless	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

Nilla Rocknö
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM

Underskrift

Stockholm, 31 augusti 2023

Malin Houlès

Verkställande direktör