



WAHLSTEDT  
& PARTNERS

# Protean Small Cap

## Årsberättelse

2023-05-31 – 2023-12-31





## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse .....	2
Balansräkning.....	6
Resultaträkning .....	6
Förklaringar och noter till balans- och resultaträkning .....	7
Innehav och positioner .....	8
Uppgifter om värdepappers-finansiering .....	10
Redovisningsprinciper .....	10
Värderingsprinciper .....	10
Allmän information .....	11



## Förvaltningsberättelse

Protean Small Cap är en aktivt förvaltd specialfond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de nordiska marknaderna. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

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.

Fondens målsättning är att på lång sikt överträffa sitt jämförelseindex. Fondens jämförelseindex är Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK).

### Ansvariga portföljförvaltare

Portföljförvaltningen av Protean Select är delegerad till Protean Funds Scandinavia AB. Ansvariga portföljförvaltare för fonden är Carl Gustafsson och Pontus Dackmo.

### Kommentar från portföljförvaltarna

Protean Small Caps första verksamhetsår inleddes den 31:a maj 2023, då fonden lanserades. Fonden har under året ökat i storlek, delvis tack vare avkastning men framför allt via inflöden och fondförmögenhet uppgick vid årsskiftet till 211 miljoner kronor. Vi tror denna storlek är en av de huvudsakliga orsakerna till att fonden har haft god avkastning sedan start. En alltmer passiviserad aktiemarknad erbjuder goda möjligheter för en liten, vaken och snabbfotad aktör, och vår avkastning om 11,9% indikerar att vi är något på spåren i den synen. Detta innebär en överavkastning på 6,4% gentemot vårt jämförelseindex (CSRXN Nordic Small Cap) som steg 5,5% under samma period.

I likhet med Protean Select ämnar Protean Small Cap att vara adaptiv. Vi ämnar ha så pass stora frihetsgrader som möjligt i vår förvaltning. En viktig del i denna filosofi är att begränsa storleken på fonden. Vi kommer stänga fonden för ytterligare insättningar när fondens storlek når 4 miljarder kronor. Det kan framstå som något förhastad att nämna ett tak på fonden som överstiger den rådande förmögenheten med sådan magnitud men det är något som vi vill tidigt signalera. Visa av

erfarenheten av att förvalta större fonder så är det helt enkelt så att det är mycket svårare att förvalta mycket pengar. Fondförvaltningen är förmodligen ett av få yrken där framgång – som ger inflöden – indirekt skapar sämre förutsättningar för att bibehålla framgången.

Den som ögnar denna årsberättelse kan märka att vår omsättningshastighet är avsevärt högre än vad som kan ses i andra småbolagsfonder. Den uppgick till 334% under året. Denna nivå kan relateras till vad vi skrev tidigare ovan att vara vaken och snabbfotad. Börsen erbjuder dagligen möjligheten för den som har en grundsyn kring vad en viss aktie skall vara värd. Vi ämnar ta vara på den största möjliga mängd av dessa möjligheter som vi mäktar med. En god del av den överavkastning som vi skapat under året kommer från detta.

### Väsentliga händelser

Det har inte skett några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse för fonden under 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 Carl Gustafsson och Pontus Dackmo.

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

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

### Särskild information om fondens investeringsstrategi

Protean Small Cap är en aktivt förvaltd specialfond som är inriktad mot små- och medelstora bolag på de nordiska marknaderna. Fonden är inte inriktad på någon speciell sektor.

Fondens omsättningskostnader, i form av transaktionskostnader, för 2023 uppgår till 410 tkr vilket motsvarar 0,07% av värdet på de finansiella instrument som omsatts. Ingen röstningsrådgivare har anlitas

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

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.

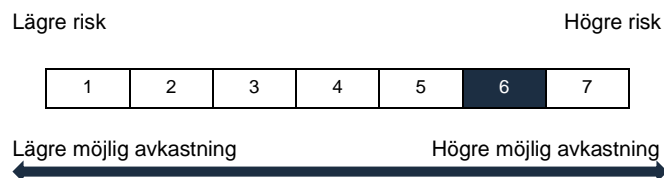
**Likviditetsrisk:** uppstår om en del av fondens tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid. Eftersom fonden kan vara koncentrerad till ett fåtal mindre bolag kan likviditetsrisken i perioder bli hög. Likviditetsrisken hanteras genom att begäran om inlösen ska ha inkommit minst 5 bankdagar innan handelsdagen, 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.

## Riskbedömningsmetod

Riskindikatorn är en standardmetod för att visa vilken risknivå som föreligger i en fond. 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.



Fondens riskläge är 6 på indikatorn vilket motsvarar en VaR-ekvivalent volatilitet mellan 30 och 80 procent, vilket motsvarar en hög riskklass. Fonden har hög risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet.

Sett till en längre tidsperiod och under marknadsförhållanden som kan ses som normala bedöms Fondens risk, uttryckt som 24 månaders standardavvikelse, uppgå till 15 – 25 procent. Det bör beaktas att den eftersträvade genomsnittliga risknivån kan över eller underskridas vid vissa marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Fonden har ingen förutbestämd nivå på den aktiva risk (tracking error) som tas i förvaltningen, vilket medför att fondens aktiva risk kommer att fluktuera över tid.

## Aktiv risk

Då fonden startade 2023-05-31 finns ej tillräcklig historik för att redovisa aktiv risk.

## 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 kan också användas för att skapa hävstång. Fonden får även använda sig av OTC-derivat enligt 5 kap. 12 § andra stycket lagen (2004:46) om värdepappersfonder. Under 2023 har fonden inte utnyttjat möjligheten att investera i derivatinstrument.

## Omsättningshastighet

Fondens omsättningshastighet har under 2023 varit 334 procent. Omsättning av köp och försäljning av finansiella instrument genom fonder förvaltade av Wahlstedt & Partners har under 2023 varit 5,2 procent.

## Exponering och hävstång

Wahlstedt och Partners AB beräknar fondens exponering med hänsyn till förhållandet mellan långa och korta positioner. Enligt kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 ska fondens finansiella hävstång beräknas enligt brutto- och åtagandemetoden. Bruttometoden visar fondens totala exponering, medan åtagandemetoden beaktar de eventuella risksäkrings- och nettningsmetoder som används. Fondens sammanlagda exponeringar mot derivatinstrument (derivatbruttoexponering) beräknas enligt åtagandemetoden.

	2023-05-31	2023-12-31
<b>Exponering</b>		
Bruttoexponering, 2023-12-31	95,49%	
Nettoexponering, 2023-12-31	95,45%	
<b>Hävstång</b>		
Bruttometoden, 2023-12-31	95,49%	
Åtagandemetoden, 2023-12-31	100,07%	
Högsta, bruttometoden	116,21%	
Lägsta, bruttometoden	93,80%	
Genomsnitt, bruttometoden	98,90%	
<b>Derivatexponering</b>		
Högsta, 2023 brutto	0,00%	
Lägsta, 2023 brutto	0,00%	
Genomsnitt, 2023 brutto	0,00%	

## Fondens kostnader

Ersättningen till fondbolaget uppgår till 1,4 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 tas ur fonden månadsvis. Ersättningen utgår endast då fondens värdeutveckling överstiger utvecklingen för fondens jämförelseindex ("Avkastningströskeln").

Jämförelseindex för Protean Small Cap är Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK). Fonden tillämpar High-Water Mark. 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 15 % 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.

Fondens har under perioden haft en överavkastning på 6,4% gentemot jämförelseindex. Prestationsbaserad avgift har utgått ur fonden under perioden och uppgick till 1,65% (i procent av genomsnittlig fondförmögenhet).

## Kostnadsmått

	2023-05-31	2023-12-31
<b>Belopp i tkr</b>		
Transaktionskostnader	410	
Transaktionskostnader i %*	0,07%	
Förvaltningsavgift**	2 737	
Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet	2,59%	
varav fast förvaltningsavgift	0,94%	
varav rörlig förvaltningsavgift	1,65%	
Förvaltningskostnad (i kr) vid engångsinsättning 10 000 kr vid årets början	254	
Förvaltningskostnad (i kr) vid löpande sparande 100 kr per månad	10	

\*) i procent av värdet på de finansiella instrument som omsatts.

\*\*) Förvaltningsavgiften avser fast samt prestationsbaserad avgift.

Fonden har under perioden inte tagit ut insättnings- eller uttagsavgifter.

## Förändring av fondförmögenheten

	2023-05-31	2023-12-31
<b>Belopp i tkr</b>		
Fondförmögenheten vid periodens början	0	
Andelsutgivning	191 876	
Andelsinlösen	6 920	
Lämnad utdelning*		
Resultat enligt resultaträkning	26 424	
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>211 380</b>	

\*Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning.

Under 2023 skedde teckningar av fondandelar för 191 876 tkr, inlösen under perioden uppgick till 6 920 tkr. Den positiva avkastningen under perioden samt nettoflödet gjorde att fondens värde vid årsskiftet uppgick till 211 380 tkr.

## Utveckling

	2023-05-31	2023-12-31
Fondförmögenhet tkr	211 380	
Antal andelar	1 888 755	
Andelsvärde kr	111,92	
Utdelning kr/andel*	-	
<b>Total avkastning inkl utdelning i %</b>		
Fond	11,92%	
Jmf index** i %	5,46%	

\* Fonden lämnar som huvudregel ingen utdelning.

\*\* Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK)

## Tio största positionerna

Finansiella instrument	% av portföljen
Cargotec Oyj-B Share	3,97%
Storskogen Group AB (b)	3,87%
Ambea AB	3,78%
Byggfakta Group Nordic	3,31%
Swedish Orphan Biovitrum AB	3,28%
Raysearch Laboratories AB	3,20%
Fasadgruppen Group AB	3,07%
Cint Group AB	3,02%
SAAB AB B	3,01%
H Lundbeck A/S	3,00%

## Hållbarhetsinformation

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. Portföljförvaltarna har arbetat strukturerat med utvärdering av hållbarhetsrisker i investeringsobjektens verksamheter och de har löpande diskuterat ESG-frågor med företrädare för bolag samt haft 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. Portföljförvaltarnas bedömning är att en hög hållbarhetsrisk i ett bolag kan påverka avkastningen negativt och en låg hållbarhetsrisk kan påverka avkastningen positivt.

## Ersättning till personal i Wahlstedt & Partners

Belopp i tkr	Antal anställda	2023-05-31	2023-12-31
Anställda i ledande strategiska befattningar*	2		2 037
Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner**,**	2		1 576
Personal som är involverad i AIF-fondens verksamhet	7		5 048
<b>All personal</b>	<b>11</b>		<b>6 398</b>

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

\*\* Funktionerna för regelefterlevnad och internrevision är delegerade till extern part. Portföljförvaltning och marknadsföring för fonden Protean Small Cap är delegerad till extern part.

Enligt fastställd ersättningspolicy finns inga incitamentsprogram för de anställda som baseras på AIF-fondens utveckling. Vid den årliga granskningen av ersättningspolicyn har inga avsteg förekommit.

## Balansräkning

Belopp i tkr	Not	2023-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
Överlåtbara värdepapper	1	197 416
<b>Summa finansiella instrument med positivt m.v.</b>		<b>197 416</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		17 236
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	22
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>214 674</b>
<b>SKULDER</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-1 202
Övriga skulder	4	-2 091
<b>SUMMA SKULDER</b>		<b>-3 294</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>211 380</b>
<b>Poster inom linjen</b>		
Utlånade finansiella instrument		-892
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument		853
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		-

## Resultaträkning

Belopp i tkr	Not	2023-05-31 2023-12-31
<b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	5	28 946
Ränteintäkter		126
Utdelningar		657
Valutakursvinst- och förluster netto		-78
Övriga finansiella intäkter	6	16
Övriga intäkter	7	0
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>29 669</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnad		
<i>Ersättning till bolaget som driver fondverksamheten</i>		-2 737
Räntekostnader		-3
Övriga kostnader	8	-505
<b>Summa kostnader</b>		<b>-3 244</b>
<b>ÅRETS RESULTAT</b>		<b>26 424</b>

## 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

	2023-05-31	2023-12-31
Förutbetald analyskostnad	9	
Kortfristig fordran	0	
Upplupen ränteintäkt vp-lån	7	
Upplupen ränteintäkt	6	
<b>Summa upplupna intäkter och förutbetalda kostnader</b>	<b>22</b>	

### Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2023-05-31	2023-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	-1 083	
Upplupen analyskostnad	-78	
Kortfristig skuld	-41	
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-1 202</b>	

### Not 4. Övriga skulder

	2023-05-31	2023-12-31
Fondlikvidskuld	-2 091	
<b>Summa övriga skulder</b>	<b>-2 091</b>	

### Not 5. Värdeförändring på överlåtbara värdepapper

	2023-05-31	2023-12-31
Realisationsvinster överlåtbara värdepapper	13 927	
Realisationsförluster överlåtbara värdepapper	-7 902	
Orealiserad vinst/förlust överlåtbara värdepapper	22 921	
<b>Summa värdeförändring på överlåtbara värdepapper</b>	<b>28 946</b>	

### Not 6. Övriga finansiella intäkter

	2023-05-31	2023-12-31
Intäkt ränta vp-lån	16	
<b>Summa övriga finansiella intäkter</b>	<b>16</b>	

### Not 7. Övriga intäkter

	2023-05-31	2023-12-31
CSDR-intäkt	0	
Öresavrundning	0	
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>0</b>	

### Not 8. Övriga kostnader

	2023-05-31	2023-12-31
Analyskostnader	-95	
Transaktionskostnader	-410	
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-505</b>	

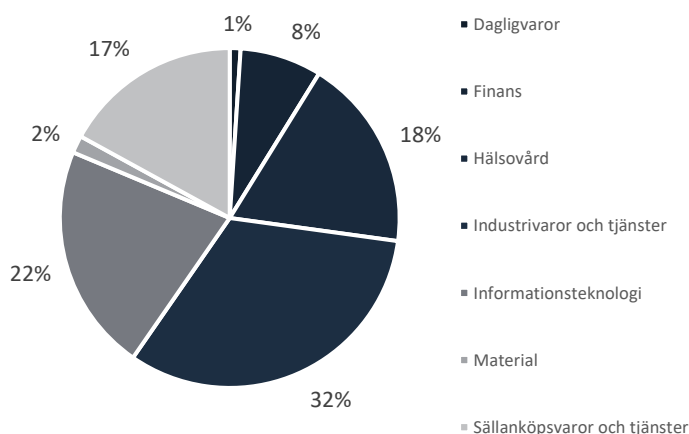


## Innehav och positioner

Fondens innehav per 2023-12-31	Kategori	Volym	Marknadsvärde	% av portfölj
<b><u>FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE</u></b>				
<b><u>Överlåtbara värdepapper</u></b>				
<b><u>Dagligvaror</u></b>				
Mowi ASA	1	11 245	2 030 934	0,96%
<b><u>Finans</u></b>				
Alm Brand A/S	1	100 000	1 777 272	0,84%
Schouw & CO	1	6 581	5 421 637	2,56%
Storskogen Group AB (b)	1	882 558	8 177 782	3,87%
<b><u>Hälsovård</u></b>				
Ambea AB	1	152 096	8 000 250	3,78%
Bio-Works Technologies AB	1	136 134	966 551	0,46%
Calliditas Therapeutics AB (b)	1	10 000	1 271 000	0,60%
Devysor Diagnostics AB	1	70 000	5 502 000	2,60%
H Lundbeck A/S	1	130 000	6 344 547	3,00%
Modulight Oy	1	81 897	1 067 843	0,51%
OSSDSIGN AB	1	577 461	4 619 688	2,19%
Promimic AB	1	46 798	1 530 295	0,72%
Swedish Orphan Biovitrum AB	1	26 000	6 942 000	3,28%
<b><u>Industrivaror och tjänster</u></b>				
Afry AB (B)	1	20 000	2 794 000	1,32%
Alleima AB	1	62 567	4 793 884	2,27%
Alligo B	1	20 740	2 571 760	1,22%
Bravida Holding AB	1	35 000	2 836 750	1,34%
Cargotec Oyj-B Share	1	14 348	8 397 951	3,97%
Coor Service Management Holding AB	1	137 008	5 976 289	2,83%
Elanders AB B	1	53 224	5 109 504	2,42%
Electrolux Professional AB (b)	1	95 000	5 225 000	2,47%
Fagerhult AB	1	82 609	5 452 194	2,58%
Loomis AB	1	10 000	2 676 000	1,27%
Netel Holding AB	1	109 435	1 608 695	0,76%
Nilfisk Holding A/S	1	25 049	4 410 840	2,09%
SAAB AB B	1	10 483	6 369 471	3,01%
SCANFIL OYJ	1	14 039	1 220 870	0,58%
Securitas AB B	1	47 175	4 650 512	2,20%
<b><u>Informationsteknologi</u></b>				
Acast AB	1	625 152	6 245 268	2,95%
Admicom Oyj	1	5 000	2 401 748	1,14%
Byggfakta Group Nordic	1	191 418	6 986 757	3,31%
Cint Group AB	1	550 000	6 385 500	3,02%
Link Mobility Group Holding	1	218 999	3 946 598	1,87%
Maven Wireless Sweden	1	237 195	3 142 834	1,49%
Proact IT Group AB	1	36 454	3 426 676	1,62%
RTX A/S	1	13 644	1 402 504	0,66%
Raysearch Laboratories AB	1	74 817	6 755 975	3,20%
Smartoptics Group AS	1	116 889	2 093 706	0,99%
<b><u>Material</u></b>				
Billerud AB	1	32 000	3 276 800	1,55%
<b><u>Sällanköpsvaror och tjänster</u></b>				
Byggmax Group AB	1	50 000	1 897 000	0,90%
Dustin Group AB	1	617 079	6 047 374	2,86%
Fasadgruppen Group AB	1	92 184	6 480 535	3,07%
Kambi Group PLC	1	26 667	4 472 056	2,12%
RUSTA AB	1	79 515	5 931 819	2,81%
Scandic Hotels Group AB	1	45 500	2 112 110	1,00%
Stillfront Group	1	160 000	1 947 200	0,92%
Stockmann oyj ABP-B Share	1	140 000	4 509 178	2,13%
Tradedoubler	1	47 872	209 201	0,10%

<b>SUMMA ÖVERLÅTBARA VÄRDEPAPPER</b>	<b>197 416 356</b>	<b>93,39%</b>
<b>SUMMA FINANSIELLA INSTRUMENT MED POSITIVT MARKNADSVÄRDE</b>	<b>197 416 356</b>	<b>93,39%</b>
<b>ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	-	
Övriga tillgångar och skulder	13 963 977	6,61%
<b>SUMMA ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>	<b>13 963 977</b>	<b>6,61%</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>	<b>211 380 333</b>	<b>100,00%</b>

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.	197 416 356	93,39%
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.	0	0,00%
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%



## Uppgifter om värdepappersfinansiering

### Samlade uppgifter gällande värdepappersutlåning

#### Utlåning av värdepapper

Marknadsvärde	Andel av fondförmögenheten
892 321	0,42%

#### Mottagna säkerheter för utlåning av värdepapper

Motparter	Marknadsvärde	Typ av säkerhet
Skandinaviska Enskilda Banken AB	853 159	Equities

#### Uppgifter om koncentration

De tio främsta motparterna per typ av transaktion för värdepappersfinansiering.

Institut	Belopp
SEB	853 159

## 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

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](http://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, 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