

**Passiv Stiftelsefond Skåne  
Halvårsredogörelse  
2020**



**WAHLSTEDT  
& PARTNERS**

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse .....	3
Balansräkning .....	7
Förklaringar och noter till balansräkning .....	7
Innehav och positioner i finansiella instrument .....	8
Redovisningsprinciper .....	8
Värderingsprinciper .....	8
Allmän information .....	9



**WAHLSTEDT  
& PARTNERS**

## Förvaltningsberättelse

Passiv Stiftelsefond Skåne är en värdepappersfond (ucits) med förankring i ett antal skånska stiftelser som utgör fondens andelsägare.

Fonden är en så kallad fond-i-fond som placerar sina medel i andra värdepappersfonder. Placeringsurvalet är på indexföljande fonder för aktier och räntebärande värdepapper. Normalfordelningen består av 60 procent aktieindexfonder och 40 procent ränteindexfonder. Aktieportföljen är jämnt fördelad mellan svenska och globala aktiefonder. Ränteportföljen består av fonder med inriktning mot såväl nominella obligationer, penningmarknadsinstrument som företagsobligationer. Rebalansering av fondens innehav sker normalt två gånger per år.

### Verksamheten och fondens värdeutveckling

Börsuppgången, som var stark under avslutningen av 2019, fortsatte även under årets första månad. Men i början på februari kom spridningen av Coronaviruset till västvärlden och försatte stora delar av Europa och USA i karantän vilket resulterade i kraftiga fall på världens börsar. Nedstängningen av samhällen kom att resultera i enorma ekonomiska skador och osäkerheten på de finansiella marknaderna var hög. Även oljepriset har pressats rejält under krisen.

Det har också varit stora rörelser på räntemarknaderna i spåren av Coronakrisen. Företagsobligationer uppvisade kraftiga prisfall till stor del drivna av låg likviditet. Regeringar och centralbanker har agerat och lanserat omfattande stimulanspaket. Riksbanken har kommunicerat att de kommer att genomföra stora obligationsköp.

Under det andra kvartalet ökade hoppet att samhällena ska börja öppnas upp och lätnader införas i restriktionerna. Konjunktursignalerna stabiliseras vilket resulterade i en kraftig återhämtning på världens aktiemarknader. Vid utgången av kvartalet var en stor del av börsfallet återhämtat.

Börskurserna på Stockholmsbörsen föll under perioden med -4,1 procent<sup>1</sup> samtidigt som de internationella aktiemarknaderna försvagades med -2,1 % enligt MSCI för aktier.<sup>2</sup> Kronan har förstärkts marginellt med 0,44 procent mot dollaren och 0,31 procent mot euron.

Fondens marknadsvärde minskade under perioden från 2 696 msek till 2 570 msek. Inga andelstransaktioner har skett under perioden. Fonden

har genererat en negativ avkastning på -2,75 procent under perioden. Fondens jämförelseindex har under motsvarande period avkastat -2,19 procent. Se tabell över fondens utveckling nedan.

Utdelning skedde i mars med cirka 53 msek till andelsägarna i Passiv Stiftelsefond Skånes utdelande andelsklass, medan andelsägarna i den icke-utdelande andelsklassen generellt ackumulerar sin andel av fondens avkastning.

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

### Uppdragsavtal

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.

### Fondens risker

Hur stor risken är i en fond beror på fördelningen mellan de olika tillgångsslagen. Ju större andel aktiefonder desto högre risk. Spridningen till olika fondförvaltare och mellan aktiefonder och räntefonder bidrar till att diversifiera portföljen och minska den totala risken i fonden. På balansdagen hade fonden en fördelning mellan tillgångsslagen på 59,9 procent av fondförmögenheten i aktiefonder och 39,89 procent av fondförmögenheten i räntefonder. Följande risker kan också påverka fondens värde:

**Kreditrisk:** fonden investerar indirekt i obligationer eller andra räntebärande instrument genom investeringar i räntefonder. Om en utgivare inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan obligationen förlora mycket, eller hela sitt värde. Eftersom fonden placerar i räntefonder 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 tillgångar med god likviditet.

<sup>1</sup> SIX Return Index.

<sup>2</sup> Genomsnittlig procentuell kursförändring i lokala valutor efter återläggning av utdelningar.

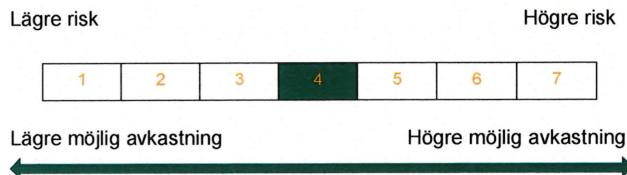
Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

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

Fonden har inte möjlighet att placera i derivat.

### Riskbedömningsmetod

Riskindikatorn är en standardmetod för att visa vilken risknivå som föreligger i en värdepappersfond. Risknivån definieras som standardavvikelsen i fondens avkastning, d.v.s. genomsnittet av variationerna i avkastningen 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.



Passiv Stiftelsefond Skånes riskläge är 4 på indikatorn vilket motsvarar en standardavvikelse på mellan 5-10 procent.

Förvaltaren eftersträvar således att fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 60-månadersperiod, ska ligga mellan 5 - 10 procent. Den eftersträvade risknivån ska inte tas för en utfästelse av förvaltaren och fonden kan avvika från risknivån. Det bör särskilt uppmärksamas att den eftersträvade risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinarie händelser.

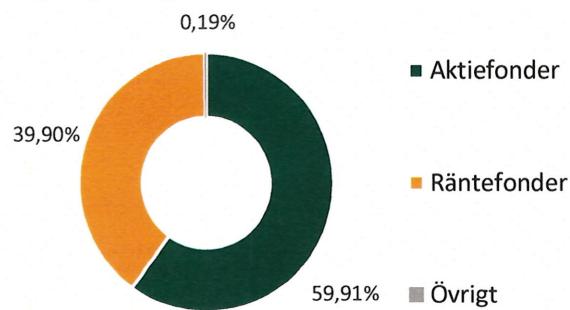
### Derivat och värdepapperslån

Fondbestämmelserna ger inte möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden.

### Förändring av fondförmögenheten

Belopp i kkr	2020-01-01	2019-01-01
	2020-06-30	2019-12-31
Fondförmögenheten vid periodens början	2 696 111	2 280 045
Andelsutgivning	0	0
Andelsinlösen	0	0
Resultat enligt resultaträkning	-73 831	460 509
Lämnad utdelning	-52 727	-44 443
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>2 569 553</b>	<b>2 696 111</b>
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utdelande andelsklass)	154,77	163,26
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utdelande andelsklass)	187,41	192,64

## Tillgångsslag



I procent av fondförmögenheten.

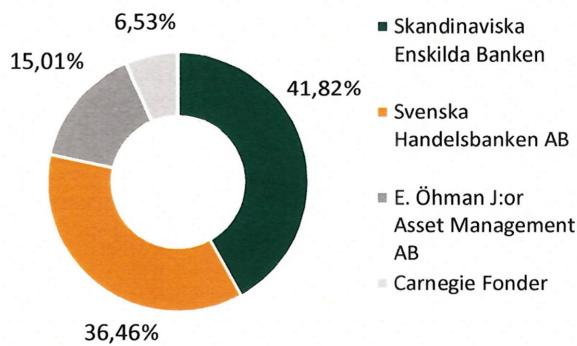
## Hållbarhetsinformation

Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Fondbolagets kommentar: Det bedrivs inte något aktivt hållbarhetsarbete i fonden. Däremot beaktas hållbarhetsaspekter i förvaltningen till den grad att förvaltaren i möjligaste mån väljer att placera fondens medel i etiska och hållbara fondandelar.

## Sammanlagd exponering mot emittent



I procent av fondförmögenheten.

## Utdelning

Belopp i kr	
Total utdelning	52 726 689
Utdelning per andel	4.01

## Utveckling

	2020-01-01	2019-01-01	2018-01-01	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01	2014-01-01	2013-01-01	2012-01-01	2011-01-01	2010-01-01
	2020-06-30	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31	2011-12-31	2010-12-31
<b>Fondförmögenhet kkr</b>	2 569 553	2 696 111	2 280 045	2 366 320	2 255 168	2 117 858	2 032 598	1 825 796	1 630 461	1 512 211	1 644 129
<b>Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd</b>											
Antal andelar	2 852 144	2 852 144	2 852 144	2 822 339	2 807 895	2 763 734					
Andelsvärde, kr	187,41	192,64	159,99	161,38	150,42	139,85					
Handelskurs, kr	187,32	192,61	159,69	161,83	150,54	139,97					
<b>Passiv Stiftelsefond Skåne utd</b>											
Antal andelar	13 148 800	13 148 800	13 148 800	13 148 556	12 938 621	15 322 967	15 322 967	15 322 967	15 322 967	15 322 967	15 322 967
Andelsvärde, kr	154,77	163,26	138,70	145,33	139,39	132,53	119,15	106,41	98,69	98,69	107,30
Handelskurs, kr	154,69	163,24	138,44	145,74	139,50	132,91	118,90	106,36	98,48	98,48	107,35
Utdelning krfandel	4,01	3,38	5,44	4,05	3,22	3,31	3,32	3,32	3,30	3,30	3,07
<b>Total avkastning inkl utdelning i %</b>											
Fond	-2,75%	20,41%	-1,32%	7,50%	7,55%	2,47%	14,89%	15,23%	11,50%	-5,28%	13,73%
Jmf index i %*	-2,19%	20,01%	-1,41%	6,71%	8,14%	7,02%	15,06%	13,08%	12,02%	-3,12%	11,94%

\* Jämförseindex består av index från flera aktie- och räntemarknader som sammansätts enligt normalportföljen. Normalportföljen under året: SIX Sweden Sustainability GI 15%, SIX Sweden SRI GI 15%, MSCI World NR (SEK) 15%, MSCI ACWI ESG Leaders NR (SEK) 15%, OMRX Bond All 16%, OMRX T-Bill 14%, NOMX Credit SEK Rated 10%.

## Balansräkning

<b>Belopp i kkr</b>	<b>Not</b>	<b>2020-06-30</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Fondandelar	1	2 564 764	2 693 482
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 564 764</b>	<b>2 693 482</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 564 764</b>	<b>2 693 482</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1	3 567	1 166
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	1 644	1 919
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 569 975</b>	<b>2 696 568</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-422	-457
<b>Summa skulder</b>		<b>-422</b>	<b>-457</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>			
<b>Poster inom linjen</b>		<b>2 569 553</b>	<b>2 696 111</b>
		0	0

### Förklaringar och noter till balansräkning

**Not 1. Innehav och positioner i finansiella instrument**

Se nedan för specifikation av finansiella instrument.

**Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter**

<b>Belopp kkr</b>	<b>2020-06-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Upplupen fondrabatt	1 559	1 542
Upplupen rabatt förvaltningsarvode	84	378
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>1 644</b>	<b>1 919</b>

**Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter**

<b>Belopp kkr</b>	<b>2020-06-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Upplupet förvaltningsarvode	-422	-457
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-422</b>	<b>-457</b>

## Innehav och positioner i finansiella instrument

<b>Belopp kr</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde</b>	<b>Andel</b>
<b>Övriga finansiella instrument</b>			
<b>Fondandelar</b>			
<b>Aktiefonder</b>			
Handelsbanken Global Index Criteria	1 275 028	386 211 645	15,03%
Handelsbanken Sverige Index Criteria	1 274 852	382 557 710	14,89%
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index	2 236	385 108 285	14,99%
Öhman Global Marknad Hållbar A SEK	2 768 527	385 600 391	15,01%
<b>Räntefonder</b>			
CF Likviditetsfond	138 870	167 718 122	6,53%
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 SEK	1 608 847	168 092 385	6,54%
SEB Företagsobligationsfond Hållbar	1 862 014	272 170 614	10,59%
SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd	47 691 994	417 304 946	16,24%
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>			
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		2 564 764 096	<b>99,81%</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankkonto hos SEB		3 567 335	0,14%
<b>Summa bankmedel och övriga likvida medel</b>		3 567 335	<b>0,14%</b>
Övriga tillgångar och skulder			
<b>Summa övriga tillgångar och övriga skulder</b>		1 221 241	<b>0,05%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		2 569 552 672	<b>100,00%</b>

## Redovisningsprinciper

Denna årsberättelse har upprättats enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder och Fondbolagens Förenings riktlinjer för redovisning av nyckeltal. I övrigt tillämpas bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

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.

## Värderingsprinciper

De finansiella instrument som ingår i fonden värderas enligt Passiv Stiftelsefond Skånes fondbestämmelser 8.1 § daterade 2018-12-11:

Fondförmögheten 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.

## 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 Houlès	Verkställande direktör
Bengt Wahlstedt	Vice verkställande direktör, styrelseledamot
Claes Bahri	Styrelseledamot
Anders Karlsson	Styrelseledamot
Linnéa Wahlstedt	Styrelseledamot

### Förvaringsinstitut

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

### Revisor

Nilla Rocknö  
Grant Thornton Sweden AB  
103 94 STOCKHOLM

## Underskrift

Stockholm, 27 augusti 2020



Malin Houlès

Verkställande direktör