

Passiv Stiftelsefond Skåne  
Halvårsredogörelse  
2021



WAHLSTEDT  
& PARTNERS

## Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse .....	2
Balansräkning.....	5
Förklaringar och noter till balansräkning .....	5
Innehav och positioner i finansiella instrument .....	6
Redovisningsprinciper .....	6
Värderingsprinciper .....	6
Allmän information .....	7



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. Normalportföljen 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

Statsmakterna i flera länder har infört vidsträckta ekonomiska stödpaket till företag och anställda och speciellt till företag inom branscher som drabbats särskilt hårt av coronapandemin. Detta ledde till en stark återhämtning på börserna som inleddes redan under 2020 och den positiva trenden fortsatte även under det första halvåret 2021.

Under inledningen av året påbörjades globala vaccineringskampanjer mot Covid-19 i stor omfattning och i USA godkändes Joe Bidens massiva stimulanspaket på 1900 miljarder dollar. Konjunkturindikatorer indikerade under de första sex månaderna att 2021 kommer att bli ett år med stark tillväxt i världsekonomin och bolagsrapporter för det första kvartalet kom överlag in klart bättre än marknadens förväntningar. Sammantaget bidrog det till den starka börsutvecklingen.

För svensk del fortsatte ekonomin att förbättras. Detta avspeglades bland annat i Konjunkturinstitutets barometerindikator som steg under halvårets samtliga månader och befinner sig nu på den högsta nivån i indikatorns 25-åriga historia. Det starka läget förklaras till största delen av en tillverkningsindustri som går på högvarv.

Centralbankernas expansiva penningpolitik resulterade under årets inledning i en ökad inflationsoro och stigande marknadsräntor som följde. Centralbankerna signalerade alltså oförändrade styrräntor under lång tid framöver och inflationsoron avtog därför delvis under andra kvartalet med nästintill oförändrade marknadsräntor som följde.

Börskurserna på Stockholmsbörsen steg under perioden med 21,4 procent<sup>1</sup> samtidigt som de internationella aktiemarknaderna stärktes med 17,8 procent enligt MSCI för aktier.<sup>2</sup> Kronan försvagades med 4,2 procent mot dollarn och tappade 0,95 procent mot euron.

Fondens marknadsvärde ökade under perioden från 2792 MSEK till 2960 MSEK. Under perioden skedde ett utflöde ur fonden på 90 MSEK. Fonden genererade en positiv avkastning på 11,36 procent under perioden. Fondens jämförelseindex avkastade under motsvarande period 11,32 procent. Se tabell över fondens utveckling nedan.

Utdelning skedde i februari med drygt 53 MSEK till andelsägarna i fondens utdelande andelsklass, medan andelsägarna i den icke-utdelande andelsklassen generellt återinvesterar sin andel av fondens avkastning.

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

### 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 på 62,78 procent i aktiefonder och 37,07 procent 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,

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

<sup>2</sup> MSCI All Country World Index. Genomsnittlig procentuell kursförändring i lokala valutor efter återläggning av utdelningar.

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.

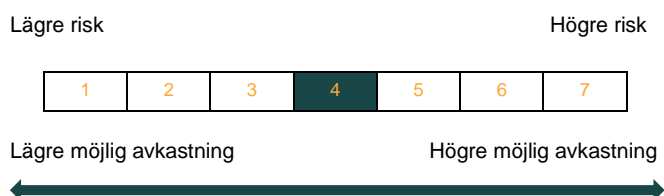
**Likviditetsrisk:** uppstår om en del av fondens tillgångar eller underliggande fonders tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan ta ut ur fonden inom utsatt tid. Likviditetsrisken begränsas av att fondens placeringar görs i 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.

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

## 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.



Passiv Stiftelsefond Skånes riskläge är 4 på indikatorn vilket motsvarar en standardavvikelse på mellan 5 - 10 procent. Fondens risknivå, mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 60 månadersperiod, ligger således mellan 5 - 10 procent.

Utöver risknivån på riskindikatorn eftersträvar förvaltaren att fondens genomsnittliga risknivå mätt som årlig standardavvikelse över en rullande 24-månadersperiod ska ligga mellan 5 - 10 procent.

Den eftersträvalda risknivån skall inte tas för en utfästelse av förvaltaren och fonden kan avvika från risknivån. Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda genomsnittliga risknivån kan komma att överskridas vid ovanliga marknadsförhållanden eller extraordinära händelser.

## Derivat och värdepapperslån

Förvaltaren har ej möjlighet att använda derivat och värdepapperslån i förvaltningen av fonden.

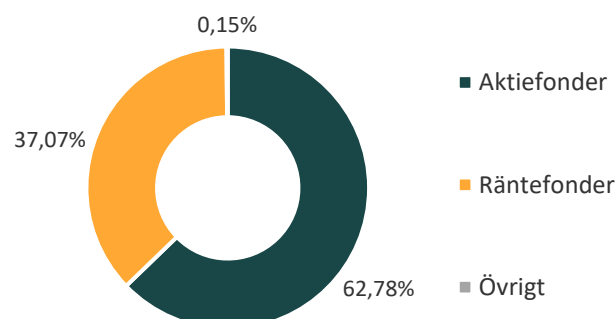
## Förändring av fondförmögenheten

<b>Belopp i kkr</b>	<b>2021-01-01 2021-06-30</b>	<b>2020-01-01 2020-12-31</b>
Fondförmögenheten vid periodens början	2 791 864	2 696 111
Andelsutgivning	0	0
Andelsinlösen	-90 000	0
Resultat enligt resultaträkning	311 249	148 480
Lämnad utdelning	-52 990	-52 727
<b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>	<b>2 960 123</b>	<b>2 791 864</b>
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	182,89	168,16
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	226,76	203,63

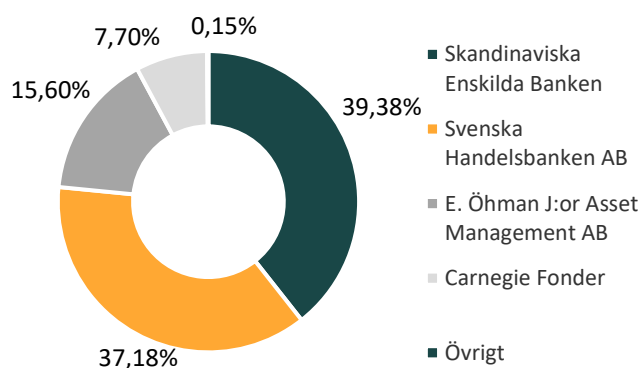
## Utdelning

<b>Belopp i kr</b>	<b>2021-02-26</b>
Total utdelning	52 989 665
Utdelning per andel	4,03

## Tillgångsslag



## Sammanlagd exponering mot emittent



## Utveckling

	2021-01-01 2021-06-30	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	2013-01-01 2013-12-31	2012-01-01 2012-12-31
Fondförmögenhet kkr	2 960 123	2 791 864	2 696 111	2 280 045	2 366 320	2 255 168	2 117 858	2 032 598	1 825 796	1 630 461
<b>Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd</b>										
Antal andelar	2 449 306	2 852 144	2 852 144	2 852 144	2 822 339	2 807 895	2 763 734			
Andelsvärde, kr	226,76	203,63	192,64	159,99	161,38	150,42	139,85			
Handelskurs, kr	224,94	203,89	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	13 148 800	13 148 800	13 148 556	12 938 621	15 322 967	15 322 967	15 322 967
Andelsvärde, kr	182,89	168,16	163,26	138,70	145,33	139,39	132,93	132,53	119,15	106,41
Handelskurs, kr	181,42	168,37	163,24	138,44	145,74	139,50	133,05	132,91	118,90	106,36
Utdelning kr/andel	4,03	4,01	3,38	5,44	4,05	3,22	3,31	3,32	3,32	3,32
<b>Total avkastning inkl utdelning i %</b>										
Fond	11,36%	5,70%	20,41%	-1,32%	7,50%	7,55%	2,47%	14,89%	15,23%	11,50%
Jmf index i %*	11,32%	6,13%	20,01%	-1,41%	6,71%	8,14%	7,02%	15,06%	13,08%	12,02%

\* Jämförelseindex består av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägts 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%, Solactive SEK IG Credit Index 10%.

## Balansräkning

Belopp i kkr	Not	2021-06-30	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
Fondandelar	1	2 955 804	2 788 598
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 955 804</b>	<b>2 788 598</b>
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 955 804</b>	<b>2 788 598</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	1	2 684	1 679
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2 125	2 061
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 960 612</b>	<b>2 792 337</b>
<b>SKULDER</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-489	-473
<b>Summa skulder</b>		<b>-489</b>	<b>-473</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET</b>		<b>2 960 123</b>	<b>2 791 864</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## 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

Belopp kkr	2021-06-30	2020-12-31
Upplupen fondrabatt	1 762	1 685
Upplupen rabatt förvaltningsarvode	362	375
<b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b>	<b>2 125</b>	<b>2 061</b>

### Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp kkr	2021-06-30	2020-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	-489	-473
<b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b>	<b>-489</b>	<b>-473</b>

## Innehav och positioner i finansiella instrument

Belopp kr	Antal	Marknadsvärde	Andel
<b>Övriga finansiella instrument</b>			
<b>Fondandelar</b>			
<b>Aktiefonder</b>			
Handelsbanken Global Index Criteria	1 202 236	461 851 153	15,60%
Handelsbanken Sverige Index Criteria	1 066 825	467 653 341	15,80%
SEB Sverige Indexnära	1 926	467 140 626	15,78%
Öhman Global Marknad Hållbar A SEK	2 670 378	461 761 786	15,60%
<b>Räntefonder</b>			
CF Likviditetsfond	187 200	227 834 788	7,70%
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 SEK	1 626 950	170 927 342	5,77%
SEB Företagsobligationsfond	1 927 156	284 004 914	9,59%
SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd	49 010 623	414 629 872	14,01%
<b>Summa övriga finansiella instrument</b>		<b>2 955 803 821</b>	<b>99,85%</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>2 955 803 821</b>	<b>99,85%</b>
<b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>			
Bankkonto hos SEB		2 683 991	0,09%
<b>Summa bankmedel och övriga likvida medel</b>		<b>2 683 991</b>	<b>0,09%</b>
Övriga tillgångar och skulder		1 635 297	0,06%
<b>Summa övriga tillgångar och övriga skulder</b>		<b>1 635 297</b>	<b>0,06%</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>2 960 123 110</b>	<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.

## Värderingsprinciper

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

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.

## 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:

<b>Namn</b>	<b>Titel</b>
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, 30 juli 2021

Malin Houès

Verkställande direktör