

Passiv Stiftelsefond Skåne  
Årsberättelse  
2021



WAHLSTEDT  
& PARTNERS

## Innehållsförteckning

|                                                               |    |
|---------------------------------------------------------------|----|
| Förvaltningsberättelse .....                                  | 2  |
| Balansräkning.....                                            | 7  |
| Resultaträkning .....                                         | 7  |
| Förklaringar och noter till resultat- och balansräkning ..... | 8  |
| Innehav och positioner i finansiella instrument .....         | 9  |
| Redovisningsprinciper .....                                   | 9  |
| Värderingsprinciper .....                                     | 9  |
| Hållbarhetsinformation .....                                  | 10 |
| Allmän information .....                                      | 14 |



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. Normalfördelningen 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

2021 var ett händelserikt börsår. Trots många negativa händelser bl.a. nya virusvarianter med ökad smittspridning och nedstängningar av länder till följd, ökade restriktioner, energikris och geopolitisk oro blev ändå börsåret 2021 ett mycket starkt år. När börserna stängde på nyårsafton var det ett flertal börser som handlades på nya all-time-high.

Under inledningen av året påbörjades vaccineringen globalt mot Covid-19 i större omfattning och i USA godkändes Joe Bidens massiva stimulanspaket på 1 900 miljarder dollar. Paketet beräknades nästan fördubbla USA:s BNP-tillväxt för innevarande år från 3,3 till 6,5 procent och förväntades även öka den globala årliga tillväxten med en procentenhet. För svensk del fortsatte ekonomin att förbättras. Detta avspeglades bland annat i Konjunkturinstitutets barometerindikator som steg brant under det första halvåret.

Världens centralbanker fortsatte att föra en mycket expansiv penningpolitik under året och lanserade olika stimulanspaket. De enorma stimulanserna kombinerat med produktionsstörningar och en ökad komponentbrist tillsammans med stigande energipriser ledde under årets sista månader till att inflationen steg kraftigt. Vidare meddelade den amerikanska centralbanken, under årets sista kvartal, att den avvecklar fortsatta köp av statsobligationer och justerade samtidigt upp ränteprognoserna inför 2022.

Riksbanken lät under året reporäntan ligga still på 0 procent. Under hösten, då inflationen seglade upp som ett orosmoln, började marknaden dock prisa in framtida räntehöjningar. Detta avspeglade sig i att marknadsräntorna, för flertalet löptider, för första gången på lång tid handlades ovanför nollstrecket.

Men trots oro för stigande räntor på grund av en högre inflation och ökad spridning av Coronamutationen Omikron fortsatte börserna att stiga även under årets avslutande månader och bidrog till att börsåret blev ett av de starkaste på många år.

Sammanfattningsvis steg Stockholmsbörsen<sup>1</sup> under året med 39,4 procent medan de internationella börserna steg med 21,8 procent enligt MSCI.<sup>2</sup> Detta ger naturligtvis bara en starkt förenklad bild i nominella tal. Börsutvecklingen påverkas mycket inte bara av valutakursförändringen (kronan sjönk i värde med cirka 10 procent mot dollarn under 2021) utan påverkas även av inflationen i varje land.

Andelskapitalet var vid årets början 2 792 MSEK. Under året skedde inlösen av fondandelar till ett värde av 90 MSEK. Utdelning under året skedde med drygt 53 MSEK till andelsägarna i fondens utdelande andelsklass, medan andelsägarna i den icke-utdelande andelsklassen generellt återinvesterar sin andel av fondens avkastning. Den positiva marknadsutvecklingen bidrog till att fondens värde under året ökade till 3 203 MSEK och årsavkastningen uppgick till 20,5 procent. Årsavkastning ligger således över det långsiktiga reala avkastningsmålet på 2,5 procent per år.

Efter räkenskapsårets utgång har det otänkbara skett. Ryssland har valt att inleda en invasion av Ukraina och krig har därmed återigen brutit ut i Europa. Reaktionerna på de finansiella marknaderna har varit starka. Såväl världens aktiemarknader som marknaderna för företagsobligationer har reagerat med kursfall, där framför allt Moskvabörsen har drabbats extremt hårt. Det har även varit stora rörelser på valutamarknaderna. Osäkerheten är hög om krigets förlopp men också hur de finansiella sanktionerna, som världen har infört mot Ryssland, på sikt kommer att påverka finansmarknaderna. Under denna volatila period har det varit till fördel för fonden att den är välbalanserad med en fördelning av indexföljande fonder för både aktier och för räntebärande värdepapper.

Det har inte under 2021 eller efter räkenskapsårets utgång skett några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse för fonden.

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

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

## 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 Lüsich, Lüsich & Co Revision AB, att utföra uppdraget som internrevisor.

## Derivat och värdepapperslån

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

## 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 62,15 procent i aktiefonder och 37,74 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, 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.

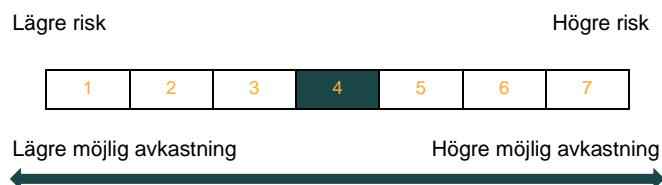
**Likviditetsrisk:** uppstår om en del av fondens tillgångar eller underliggande fonders tillgångar är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris, vilket kan leda till att andelsägare inte kan sätta in och ta ut ur fonden inom utsatt tid.

**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 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.

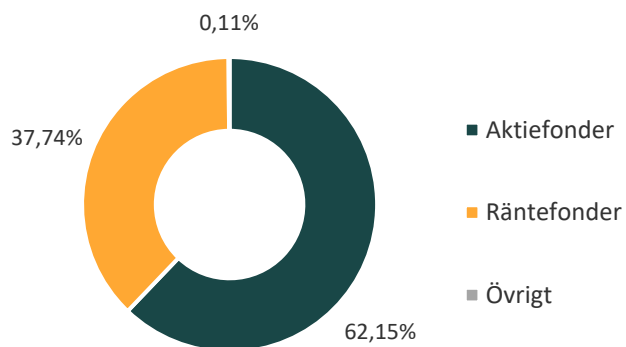
## Förändring av fondförmögenheten

|                                              | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Belopp i kkr</b>                          |                          |                          |
| Fondförmögenheten vid periodens början       | 2 791 864                | 2 696 111                |
| Andelsutgivning                              | 0                        | 0                        |
| Andelsinlösen                                | -90 000                  | 0                        |
| Resultat enligt resultaträkning              | 554 229                  | 148 480                  |
| Lämnad utdelning                             | -52 990                  | -52 727                  |
| <b>Fondförmögenheten vid periodens slut</b>  | <b>3 203 104</b>         | <b>2 791 864</b>         |
| Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)      | 197,90                   | 168,16                   |
| Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd) | 245,37                   | 203,63                   |

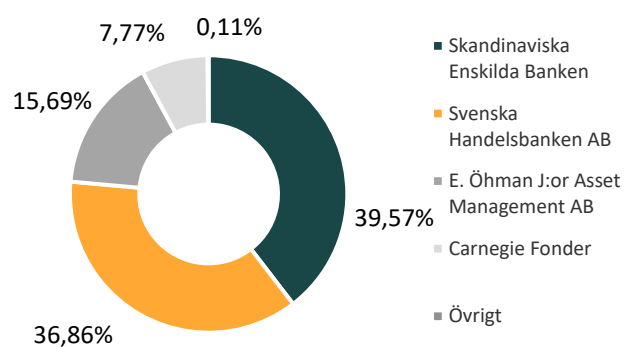
## Omsättningshastighet

Fondens omsättningshastighet har under 2021 varit 5,79 procent.

## Tillgångsslag



## Sammanlagd exponering mot emittent



## Utveckling

|                                            | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 | 2019-01-01<br>2019-12-31 | 2018-01-01<br>2018-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 | 2016-01-01<br>2016-12-31 | 2015-01-01<br>2015-12-31 | 2014-01-01<br>2014-12-31 | 2013-01-01<br>2013-12-31 | 2012-01-01<br>2012-12-31 |
|--------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Fondförmögenhet kkr                        | 3 203 104                | 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                            | 245,37                   | 203,63                   | 192,64                   | 159,99                   | 161,38                   | 150,42                   | 139,85                   |                          |                          |                          |
| Handelskurs, kr                            | 245,36                   | 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                            | 197,90                   | 168,16                   | 163,26                   | 138,70                   | 145,33                   | 139,39                   | 132,93                   | 132,53                   | 119,15                   | 106,41                   |
| Handelskurs, kr                            | 197,89                   | 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                                       | 20,50%                   | 5,70%                    | 20,41%                   | -1,32%                   | 7,50%                    | 7,55%                    | 2,47%                    | 14,89%                   | 15,23%                   | 11,50%                   |
| Jmf index i %*                             | 20,51%                   | 6,13%                    | 20,01%                   | -1,41%                   | 6,71%                    | 8,14%                    | 7,02%                    | 15,06%                   | 13,08%                   | 12,02%                   |
| <b>Aktiv risk</b>                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |                          |
| Passiv Stiftelsefond Skåne utd             | 3,30%                    | 2,61%                    | 2,68%                    | 2,46%                    | 1,87%                    | 2,22%                    | 2,06%                    | 1,97%                    | 1,70%                    | 2,60%                    |
| Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd        | 3,30%                    | 2,61%                    | 2,68%                    | 2,46%                    | 1,86%                    | 2,22%                    |                          |                          |                          |                          |

\* 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%.

För beräkning av aktiv risk har jämförelseindex bestående av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägts enligt normalportföljen använts. Fondens historiska aktivitetsgrad kan förklaras av att indexet är baserat på fondens normalportfölj, inte fondens faktiska portfölj då portföljförvaltaren historiskt rebalanserar portföljen ett par gånger per år.

## Riskmått

|                                     | 2021-01-01 | 2020-01-01 |
|-------------------------------------|------------|------------|
|                                     | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| <b>Totalrisk, 24 månader</b>        |            |            |
| Passiv Stiftelsefond Skåne utd      | 10,77%     | 11,59%     |
| Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd | 10,77%     | 11,59%     |
| Relevant jämförelseindex*           | 9,86%      | 10,36%     |
| <b>Aktiv risk</b>                   |            |            |
| Passiv Stiftelsefond Skåne utd      | 3,30%      | 2,61%      |
| Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd | 3,30%      | 2,61%      |

\* Jämförelseindex består av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägt enligt normalportföljen. 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%.

## Avkastningsmått

|                                                            | 2021-01-01 | 2020-01-01 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                            | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
| <b>Avkastning sedan årsskiftet</b>                         |            |            |
| Passiv Stiftelsefond Skåne utd                             | 20,50%     | 5,70%      |
| Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd                        | 20,50%     | 5,70%      |
| Relevant jämförelseindex*                                  | 20,51%     | 6,13%      |
| <b>Genomsnittlig årsavkastning för de senaste två åren</b> |            |            |
| Passiv Stiftelsefond Skåne utd                             | 12,86%     | 12,82%     |
| Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd                        | 12,86%     | 12,82%     |
| <b>Genomsnittlig årsavkastning för de senaste fem åren</b> |            |            |
| Passiv Stiftelsefond Skåne utd                             | 10,26%     | 7,78%      |
| Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd                        | 10,26%     | 7,79%      |

\* Jämförelseindex består av index från flera aktie- och räntemarknader som sammanvägts enligt normalportföljen. 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%.

## Kostnadsmått

|                                                                             | 2021-01-01 |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|
|                                                                             | 2021-12-31 |
| Transaktionskostnader (kr)                                                  | -10 029    |
| Transaktionskostnader i %                                                   | 0,00%      |
| Förvaltningsavgift (kr)*                                                    | -1 302 766 |
| Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet, utd                | 0,04%      |
| Förvaltningsavgift i % av genomsnittlig fondförmögenhet, icke utd           | 0,04%      |
| Årlig avgift i % av total genomsnittlig fondförmögenhet, utd                | 0,11%      |
| Årlig avgift i % av total genomsnittlig fondförmögenhet, icke utd           | 0,11%      |
| Förvaltningskostnad (i kr) vid engångsinsättning 10 000 kr vid årets början | 5,20       |
| Förvaltningskostnad (i kr) vid löpande sparande 100 kr per månad            | 0,35       |

\* Högsta tillåtna förvaltningsavgift enligt fondbestämmelserna är 1,1% per år av fondförmögenheten. Fondandelsägare uppmärksammas på att de fonder som fonden placerar i för egen del eventuellt uttar ersättning för förvaltning, administration, redovisning etc. Denna avgift får högst uppgå till 5%.

## Utdelning

| Belopp i kr         | 2021-02-26 |
|---------------------|------------|
| Total utdelning     | 52 989 665 |
| Utdelning per andel | 4,03       |

## Ersättningar till personal

|                                                                      | Antal anställda | 2021-01-01   | 2020-01-01   |
|----------------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|
| Belopp i kkr                                                         |                 | 2021-12-31   | 2020-12-31   |
| Anställda i ledande strategiska befattningar                         | 2               | 2 183        | 2 092        |
| Anställda med ansvar för portföljförvaltning och kontrollfunktioner* | 3               | 2 446        | 2 340        |
| Personal som är involverad i fondens verksamhet                      | 7               | 3 993        | 4 220        |
| <b>All personal</b>                                                  | <b>10</b>       | <b>5 477</b> | <b>5 706</b> |

\* Funktionerna för regelefterlevnad och internrevision är delegerade till extern part.

Anställda i tabellen ovan arbetar även med övriga tjänster som bolaget erbjuder samt har funktionsansvar för andra fonder utöver Passiv Stiftelsefond Skåne. Enligt fastställd ersättningspolicy finns inga incitamentsprogram för de anställda som baseras på fondens utveckling. Vid den årliga granskningen av ersättningspolicyn har inga avsteg förekommit.

## Balansräkning

| Belopp i kkr                                                   | Not | 2021-12-31       | 2020-12-31       |
|----------------------------------------------------------------|-----|------------------|------------------|
| <b>TILLGÅNGAR</b>                                              |     |                  |                  |
| Fondandelar                                                    | 1   | 3 199 495        | 2 788 598        |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |     | <b>3 199 495</b> | <b>2 788 598</b> |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            |     | <b>3 199 495</b> | <b>2 788 598</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 1   | 1 819            | 1 679            |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 2   | 2 327            | 2 061            |
| <b>Summa tillgångar</b>                                        |     | <b>3 203 641</b> | <b>2 792 337</b> |
| <b>SKULDER</b>                                                 |     |                  |                  |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 3   | -538             | -473             |
| <b>Summa skulder</b>                                           |     | <b>-538</b>      | <b>-473</b>      |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET</b>                                         |     | <b>3 203 104</b> | <b>2 791 864</b> |
| <b>Poster inom linjen</b>                                      |     | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

## Resultaträkning

| Belopp kkr                                | Not | 2021-01-01<br>2021-12-31 | 2020-01-01<br>2020-12-31 |
|-------------------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|
| <b>INTÄKTER OCH VÄRDEFÖRÄNDRING</b>       |     |                          |                          |
| Värdeförändring på fondandelar            | 4   | 519 518                  | 114 998                  |
| Utdelningar                               |     | 25 988                   | 25 803                   |
| Övriga intäkter                           | 5   | 10 044                   | 8 887                    |
| <b>Summa intäkter och värdeförändring</b> |     | <b>555 551</b>           | <b>149 689</b>           |
| <b>KOSTNADER</b>                          |     |                          |                          |
| Förvaltningskostnader                     |     | -1 303                   | -1 195                   |
| Räntekostnader                            |     | -8                       | -4                       |
| Övriga kostnader                          | 6   | -10                      | -10                      |
| <b>Summa kostnader</b>                    |     | <b>-1 321</b>            | <b>-1 209</b>            |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                     |     | <b>554 229</b>           | <b>148 480</b>           |



## Förklaringar och noter till resultat- och balansräkning

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

Se nästa sida för specifikation av finansiella instrument.

### Not 2. Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

| Belopp kkr                                                | 2021-12-31   | 2020-12-31   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Upplupen fondrabatt                                       | 1 898        | 1 685        |
| Upplupen rabatt förvaltningsarvode                        | 429          | 375          |
| Fordran Fondbolaget                                       | 0            | 0            |
| <b>Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</b> | <b>2 327</b> | <b>2 061</b> |

### Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Belopp kkr                                                | 2021-12-31  | 2020-12-31  |
|-----------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| Upplupet förvaltningsarvode                               | -538        | -473        |
| <b>Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</b> | <b>-538</b> | <b>-473</b> |

### Not 4. Specifikation värdeförändring

| Belopp kkr                            | 2021-12-31     | 2020-12-31     |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Värdeförändring på fondandelar</b> |                |                |
| Realisationsvinster                   | 130 541        | 27 637         |
| Realisationsförluster                 | 0              | -199           |
| Orealiserade vinster/förluster        | 388 977        | 87 560         |
| <b>Summa</b>                          | <b>519 518</b> | <b>114 998</b> |

### Not 5. Övriga intäkter

| Belopp kkr                   | 2021-12-31    | 2020-12-31   |
|------------------------------|---------------|--------------|
| Fondrabatter                 | 10 044        | 8 887        |
| Övriga intäkter              | 0             | 0            |
| <b>Summa övriga intäkter</b> | <b>10 044</b> | <b>8 887</b> |

### Not 6. Övriga kostnader

| Belopp kkr                    | 2021-12-31 | 2020-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Transaktionskostnader         | -10        | -10        |
| Övriga kostnader              | 0          | 0          |
| <b>Summa övriga kostnader</b> | <b>-10</b> | <b>-10</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                            | 1 165 798  | 497 935 760          | 15,55%         |
| Handelsbanken Sverige Index Criteria                           | 992 824    | 496 620 294          | 15,50%         |
| SEB Sverige Indexnära                                          | 1 781      | 493 527 674          | 15,41%         |
| Öhman Global Marknad Hållbar A SEK                             | 2 540 940  | 502 623 427          | 15,69%         |
| <b>Räntefonder</b>                                             |            |                      |                |
| CF Likviditetsfond                                             | 204 667    | 248 904 529          | 7,77%          |
| Handelsbanken Kortränta Criteria A1 SEK                        | 1 769 544  | 185 979 082          | 5,81%          |
| SEB Företagsobligationsfond                                    | 2 101 687  | 307 792 072          | 9,61%          |
| SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd                     | 55 423 595 | 466 112 434          | 14,55%         |
| <b>Summa övriga finansiella instrument</b>                     |            | <b>3 199 495 271</b> | <b>99,89%</b>  |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> |            | <b>3 199 495 271</b> | <b>99,89%</b>  |
| <b>Bankmedel och övriga likvida medel</b>                      |            |                      |                |
| Bankkonto hos SEB                                              |            | 1 819 294            | 0,06%          |
| <b>Summa bankmedel och övriga likvida medel</b>                |            | <b>1 819 294</b>     | <b>0,06%</b>   |
| Övriga tillgångar och skulder                                  |            | 1 789 346            | 0,06%          |
| <b>Summa övriga tillgångar och övriga skulder</b>              |            | <b>1 789 346</b>     | <b>0,06%</b>   |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                         |            | <b>3 203 103 911</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.

## Hållbarhetsinformation

*Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering*

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta

Fondbolagets kommentar:

Fonden integrerar miljöhänsyn, socialt ansvar och god etik vid placeringar. Fonden är en fond-i-fond och hållbarhetsrisker integreras vid investeringsbeslut genom en due diligence process på fondbolagen och den underliggande fondens hållbarhetsprofil. Detta görs för att säkerställa att fondens medel investeras i fonder som beaktar hållbarhetsrisker, vilket anses ha en trolig positiv inverkan på fondens avkastning då investeringarna analyseras utifrån en långsiktig hållbarhet. Uppföljning på de underliggande fondernas hållbarhetsprofiler utförs årligen.

*Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning:*

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en fond-i-fond och vid investeringar beaktas om fonderna i sin tur främjar miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning vid

investeringsbeslut. De egenskaper som fonden framför allt främjar inom ESG är följande: att företag utöver lagstiftning, följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. De internationella normerna är uttryckta i FN:s deklarationer och konventioner och deras relevans för företag sammanfattas i t.ex. FN:s Global Compact och UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments). Olika fonder kan ha olika miljö- och sociala egenskaper som fonden främjar, vid investeringsbeslut beaktas vilka egenskaper som respektive fond främjar.

*Referensvärden:*

- Fonden har följande index som referensvärde:
- Inget index har valts som referensvärde

*Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter*

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:*

## Fonden väljer in

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en fond-i-fond och väljer i första hand underliggande fonder som i sin tur bland annat främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Hållbarhetsrisker integreras vid investerings-beslut genom en due diligence process på fondbolagen och den underliggande fondens hållbarhetsprofil. Detta görs för att säkerställa att fondens medel investeras i fonder som beaktar hållbarhetsrisker.

## Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

### Produkter och tjänster

Under denna rubrik kan även en fond som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål ange vilka produkter och tjänster som inte ingår i fonden till följd av fondens placeringsinriktning.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

### Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en fond-i-fond och kan inte aktivt exkludera bolag i de underliggande fonderna. Fondernas hållbarhetsprofil och att de inte investerar i bolag som kränker internationella normer beaktas vid investeringsbeslut.

### Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas.

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en fond-i-fond och kan inte aktivt exkludera bolag i de underliggande fonderna. Fondernas hållbarhetsprofil beaktas vid investeringsbeslut.

### Övrigt

Övrigt

## Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

Fonden är en fond-i-fond och bedriver i normalfallet inte aktiv bolagspåverkan.

### *Uppföljning*

Nedan följer en redogörelse för 2021 års arbete med hållbarhet i samband med förvaltningen av Passiv Stiftelsefond Skåne.

### *Uppföljning av hållbarhetsarbetet*

Den 10 mars 2021 trädde en ny EU-förordning i kraft, Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar, som ska lämnas av den finansiella tjänstesektorn. I linje med det nya regelverket har fondens hållbarhetsprofil i informationsbroschyren uppdaterats.

Fonden främjar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning. Passiv Stiftelsefond Skåne är en fond-i-fond och hållbarhetsrisker integreras vid investeringsbeslut genom en due diligence process på fondbolagen och den underliggande fondens hållbarhetsprofil. Uppföljning på de underliggande fondernas hållbarhetsprofiler utförs årligen.

Fonden har inte gjort investeringar i några nya fonder under 2021.

Under året har fondens innehav analyserats med avseende på hållbarhet. Det har gjorts genom en årlig uppföljning av de underliggande fondernas hållbarhetsprofiler. En majoritet av portföljen var placerad i fonder som kategoriseras som fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden har investerat i totalt åtta underliggande fonder varav sju främjar miljörelaterade och sociala egenskaper eller har hållbara investeringar som mål. För en fond anges att hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål. Utifrån uppföljningen av underliggande fonders hållbarhetsprofiler bedömer fondbolaget att ingen fond borde uteslutas med anledning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Fondbolaget är av uppfattningen att förvaltningen under året har följt de kriterier som har ställts upp avseende miljörelaterade och sociala egenskaper, samt praxis för god styrning.

### *Information om EU:s taxonomi för miljömässigt hållbara verksamheter:*

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Metoder som använts för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål:*

#### **Fonden har valt in**

Fonden är en fond-i-fond och väljer i första hand underliggande fonder som i sin tur bland annat främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vid beslut av nya investeringar integreras hållbarhetsrisker genom en due diligence process på fondbolagen och den underliggande fondens hållbarhetsprofil. Detta görs för att säkerställa att fondens medel investeras i fonder som beaktar hållbarhetsrisker.

Fonden har inte gjort investeringar i några nya fonder under 2021.

Vad avser positiva urval ("fonden har valt in") så bedöms förvaltningens hållbarhetsarbete ha varit i linje med vad som anges i informationsbroschyren.

#### **Fonden har valt bort**

Fonden är en fond-i-fond och har under året inte valt bort någon investering med anledning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Vad avser negativa urval ("fonden har valt bort") så bedöms förvaltningen hållbarhetsarbete ha varit i linje med vad som anges i informationsbroschyren.

#### **Fonden har påverkat**

Fonden är en fond-i-fond och bedriver i normalfallet inte aktiv bolagspåverkan.

Fondens påverkansarbete bedöms ha varit i linje med vad som anges i informationsbroschyren.

#### **Övergripande kommentarer om hållbarhetsarbetet**

I linje med den nya förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar har fondens hållbarhetsprofil i informationsbroschyren uppdaterats.

Wahlstedt & Partners har undertecknat PRI, "Principles for Responsible Investment", FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar.

## 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, 1 april 2022

Lars Zacharoff

Styrelseordförande

Malin Houlès

Verkställande direktör

Bengt Wahlstedt

Vice verkställande direktör,  
styrelseledamot

Claes Bahri

Styrelseledamot

Anders Karlsson

Styrelseledamot

Linnéa Wahlstedt

Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats den 1 april 2022

Nilla Rocknö

Auktoriserad revisor