

Passiv Stiftelsefond Skåne
Halvårsredogörelse
2022



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Innehållsförteckning

| | |
|---|---|
| Förvaltningsberättelse | 2 |
| Balansräkning..... | 5 |
| Förklaringar och noter till resultat- och balansräkning | 5 |
| Innehav och positioner i finansiella instrument | 7 |
| Redovisningsprinciper | 7 |
| Värderingsprinciper | 7 |
| Allmän information | 8 |



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

Det första halvåret 2022 präglades i ekonomiskt hänseende av verkningarna efter flera års omstörtande händelser i världen. Det rör sig om en händelsekedja som kastat om grundvalarna för den globala ekonomin: de geopolitiska spänningarna mellan USA och Kina som utlöst omfattande restriktioner mot den globala handeln och företagandet, covid-19-pandemin med företagsnedläggningar och arbetslöshet som följd, bekämpade med enorma statliga stödprogram, och Rysslands anfallskrig mot Ukrainas folk och kärnvapenhot mot omvärlden.

En global råvaruprisuppgång följde i spåren och kostnadsökningarna för råvaror och andra insatsvaror i produktionsledet arbetade sig fram till konsumentpriserna under perioden. De tidigare förhoppningarna om att inflationen skulle sjunka tillbaka till nivåerna före pandemin kom dessvärre på skam.

På finansmarknaderna var volatiliteten hög under årets första sex månader. En ökad ränteoro tilltog på marknaderna då världens centralbanker skärpte tonen kring inflationshotet och flera av världens centralbanker valde att höja styrräntan under det första halvåret. Vidare bidrog de kinesiska nedstängningarna på grund av covid till en växande oro för en svagare konjunktur. Självklart var även Rysslands krig i Ukraina och dess konsekvenser en stor negativ faktor. Prisuppgångar, försörjningsproblematik och logistikutmaningar blev därför en stor del av företagets vardag.

Riksbanken justerade upp räntan till +0,25 procent i april och Sverige fick därmed för första gången sedan 2014 en positiv reporänta. Riksbanken följde upp sin höjning i april med att höja styrräntan 0,5 procentenheter till +0,75 procent vid mötet i juni.

Kommunikationen från Riksbanken är förändrad och tidigare prognoser är helt avskrivna. Direktionen guidade Riksbanken för ytterligare höjningar i år och prognostiserar att styrräntan kommer att ligga strax under 2 procent i början på 2023.

Börskurserna på Stockholmsbörsen¹ sjönk under perioden med 29,6 procent samtidigt som de internationella aktiemarknaderna föll med 20,5 procent enligt MSCI.² Kronan försvagades med 13,1 procent mot dollarn och tappade 4,1 procent mot euron.

Andelskapitalet minskade under perioden från 3 203 MSEK till 2 663 MSEK. Det har inte skett några inlösen eller teckningar av fondandelar under perioden. Utdelning under perioden skedde med drygt 55 MSEK till andelsägarna i fondens utdelande andelsklass, medan andelsägarna i den icke-utdelande andelsklassen generellt återinvesterar sin andel av fondens avkastning. Fonden genererade en negativ avkastning på 15,3 procent under det första halvåret. Avkastningen för fondens jämförelseindex var under motsvarande period minus 14,1 procent. Se tabell över fondens utveckling nedan.

Det har inte under perioden eller efter periodens 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.

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

¹ SIX Return Index.

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

totala risken i fonden. På balansdagen hade fonden en fördelning på 58,93 procent i aktiefonder och 40,95 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.

Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning

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.

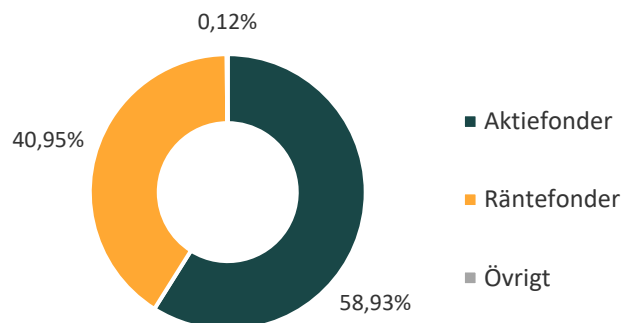
Förändring av fondförmögenheten

| | 2022-01-01 2022-06-30 | 2021-01-01 2021-12-31 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Belopp i kkr | | |
| Fondförmögenheten vid periodens början | 3 203 104 | 2 791 864 |
| Andelsutgivning | 0 | 0 |
| Andelsinlösen | 0 | -90 000 |
| Resultat enligt resultaträkning | -485 351 | 554 229 |
| Lämnad utdelning | -55 093 | -52 990 |
| Fondförmögenheten vid periodens slut | 2 662 659 | 3 203 104 |
| Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd) | 163,78 | 197,90 |
| Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd) | 207,85 | 245,37 |

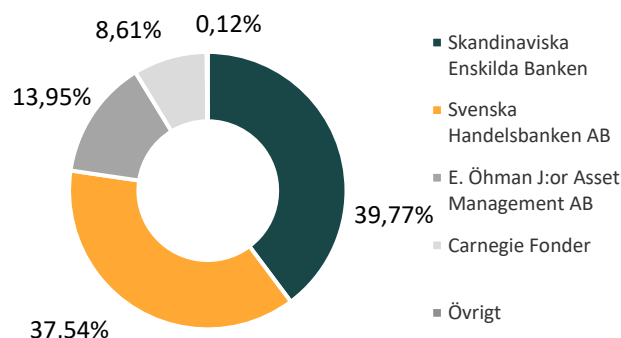
Utdelning

| Belopp i kr | 2022-02-25 |
|---------------------|-------------|
| Total utdelning | -55 093 474 |
| Utdelning per andel | 4,19 |

Tillgångsslag



Sammanlagd exponering mot emittent



Utveckling

| | 2022-01-01 2022-06-30 | 2021-01-01 2021-12-31 | 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 | 2 662 659 | 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 |
| Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd | | | | | | | | | | | |
| Antal andelar | 2 449 306 | 2 449 306 | 2 852 144 | 2 852 144 | 2 852 144 | 2 822 339 | 2 807 895 | 2 763 734 | | | |
| Andelsvärde, kr | 207,85 | 245,37 | 203,63 | 192,64 | 159,99 | 161,38 | 150,42 | 139,85 | | | |
| Handelskurs, kr | 207,97 | 245,36 | 203,89 | 192,61 | 159,69 | 161,83 | 150,54 | 139,97 | | | |
| Passiv Stiftelsefond Skåne utd | | | | | | | | | | | |
| Antal andelar | 13 148 800 | 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 | 163,78 | 197,90 | 168,16 | 163,26 | 138,70 | 145,33 | 139,39 | 132,93 | 132,53 | 119,15 | 106,41 |
| Handelskurs, kr | 163,87 | 197,89 | 168,37 | 163,24 | 138,44 | 145,74 | 139,50 | 133,05 | 132,91 | 118,90 | 106,36 |
| Utdelning kr/andel | 4,19 | 4,03 | 4,01 | 3,38 | 5,44 | 4,05 | 3,22 | 3,31 | 3,32 | 3,32 | 3,32 |
| Total avkastning inkl utdelning i % | | | | | | | | | | | |
| Fond | -15,29% | 20,50% | 5,70% | 20,41% | -1,32% | 7,50% | 7,55% | 2,47% | 14,89% | 15,23% | 11,50% |
| Jmf index i %* | -14,10% | 20,51% | 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%, Solactive ISS ESG Screened Global Market 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.

Balansräkning

| Belopp i tkr | Not | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|--|-----|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | | |
| Fondandelar | 1 | 2 659 337 | 3 199 495 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 2 659 337 | 3 199 495 |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | | 2 659 337 | 3 199 495 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 1 | 1 784 | 1 819 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 | 1 982 | 2 327 |
| Summa tillgångar | | 2 663 103 | 3 203 641 |
| SKULDER | | | |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 3 | -444 | -538 |
| Summa skulder | | -444 | -538 |
| FONDFÖRMÖGENHET | | 2 662 659 | 3 203 104 |
| Poster inom linjen | | 0 | 0 |

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 | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|---|--------------|--------------|
| Upplupen fondrabatt | 1 646 | 1 898 |
| Upplupen rabatt förvaltningsarvode | 336 | 429 |
| Fordran Fondbolaget | 0 | 0 |
| Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 982 | 2 327 |

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

| Belopp kkr | 2022-06-30 | 2021-12-31 |
|---|-------------|-------------|
| Upplupet förvaltningsarvode | -444 | -538 |
| Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | -444 | -538 |

Innehav och positioner i finansiella instrument

| Belopp kr | Antal | Marknadsvärde | Andel |
|--|------------|----------------------|----------------|
| Övriga finansiella instrument | | | |
| Fondandelar | | | |
| Aktiefonder | | | |
| Handelsbanken Global Index Criteria | 981 247 | 368 369 977 | 13,83% |
| Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria A9 | 530 061 | 74 266 803 | 2,79% |
| Handelsbanken Sverige Index Criteria | 1 103 741 | 385 558 732 | 14,48% |
| SEB Sverige Indexnära | 1 969 | 369 443 512 | 13,87% |
| Öhman Global Marknad Hållbar A SEK | 2 162 858 | 371 470 810 | 13,95% |
| Räntefonder | | | |
| CF Likviditetsfond | 190 437 | 229 178 455 | 8,61% |
| Handelsbanken Kortränta Criteria A1 SEK | 1 644 787 | 171 436 117 | 6,44% |
| SEB Företagsobligationsfond | 2 037 748 | 278 234 122 | 10,45% |
| SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd | 54 631 939 | 411 378 503 | 15,45% |
| Summa övriga finansiella instrument | | 2 659 337 031 | 99,88% |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | | 2 659 337 031 | 99,88% |
| Bankmedel och övriga likvida medel | | | |
| Bankkonto hos SEB | | 1 783 707 | 0,07% |
| Summa bankmedel och övriga likvida medel | | 1 783 707 | 0,07% |
| Övriga tillgångar och skulder | | 1 538 338 | 0,06% |
| Summa övriga tillgångar och övriga skulder | | 1 538 338 | 0,06% |
| Fondförmögenhet | | 2 662 659 076 | 100,00% |

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

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, 31 augusti 2022

Malin Houès

Verkställande direktör