

Passiv Stiftelsefond Skåne
Halvårsredogörelse
2023



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Balansräkning.....	6
Förklaringar och noter till resultat- och balansräkning	6
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

Året inleddes med rejäla uppgångar och stora kursrörelser på världens finansmarknader. Amerikanska FED konstaterade att föregående års räntehöjningar börjat ge effekt på ekonomin och marknaden började att prisa in att styrräntan snart passerat räntetoppen. Framförallt tillväxtaktier rekylade kraftigt uppåt och amerikanska Nasdaqbörsen stärktes 10,9 procent under januari, vilket är den starkaste månaden sedan 2001. Den starka uppgången övergick dessvärre snart till ökad volatilitet på de finansiella marknaderna då finansiella problem hos amerikanska banker uppdagades. Den oro som då uppstod i det amerikanska banksystemet, genom kollapsen för de amerikanska bankerna Silicon Valley och First Republic, fördes vidare till Europa och satte temporärt finansvärlden i rejäl gungning. Centralbanker på båda sidor av Atlanten agerade snabbt och säkerställde likviditet på marknaden, skyddade insättarnas tillgodohavanden och tvingade fram ägarförändringar och övertaganden. Detta spred lugn på marknaden och börserna återhämtade sig under andra kvartalet, dock med inflationsoron ständigt närvarande.

Flera av världens centralbanker fortsatte att föra en stram penningpolitik med hopp om att pressa tillbaka den höga inflationen. Det ser centralbankerna ut att ha lyckats med då inflationen i både USA och euroområdet vände ner under halvåret. Den amerikanska centralbanken genomförde tre räntehöjningar med sammanlagt 0,75 procentenheter till +5,25 procent.

Riksbanken justerade samtidigt upp styrräntan med 125 punkter till +3,75 procent. Riksbanken meddelade även att de beslutat sig för att minska sina värdepappersinnehav genom att börja sälja statsobligationer med start under april.

Riksbanken guidade även för ytterligare höjning av styrräntan under året och prognostiserade att räntan kommer att ligga runt 4 procent i början på 2024 och ligga kvar på den nivån fram tills inledningen av 2026.

Den svenska kronan försvagades både mot dollarn och euron under halvåret med 3,5 procent respektive 5,5 procent. Kronans svaga läge har blivit en betydande utmaning. Vår valuta har nu sjunkit till de lägsta nivåerna sedan finanskrisen 2008. Orsakerna finns troligen att hitta i den geopolitiska och realekonomiska utvecklingen snarare än den finansiella.

Börskurserna på Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg under det första halvåret med 11,3 procent samtidigt som de internationella aktiemarknaderna stärktes med 13,9 procent (kursförändring i amerikanska dollar) respektive 17,9 procent (uttryckt i SEK) enligt det globala indexet MSCI.

Andelskapitalet ökade under perioden från 2 718 MSEK till 2 860 MSEK. Under halvåret skedde inlösen av fondandelar till ett värde av 45 MSEK. Utdelning under perioden skedde med knappt 62 MSEK till andelsägarna i fondens utdelande andelsklass, medan andelsägarna i den icke-utdelande andelsklassen generellt återinvesterar sin andel av fondens avkastning. Fonden genererade en positiv avkastning på 9,4 procent under det första halvåret. Avkastningen för fondens jämförelseindex var under motsvarande period plus 8,3 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 totala risken i fonden. På balansdagen hade fonden en fördelning på 61,4 procent i aktiefonder och 38,4 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 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 ska annan representativ data användas.

Lägre risk

Högre risk



Lägre möjlig avkastning

Högre möjlig avkastning



Passiv Stiftelsefond Skånes riskläge är 3 på indikatorn vilket motsvarar en VaR-ekvivalent volatilitet mellan under 5 och 12 procent, vilket motsvarar en låg till

medel riskklass. Fonden har låg till medel risk för upp- och nedgångar i andelsvärdet.

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.

Hållbarhetsinformation

Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper, och klassificeras därmed som ljusgrön, artikel 8, enligt EU:s Disclosuresförordningen. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

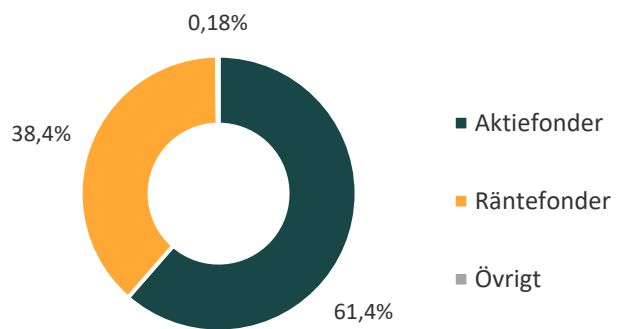
Förändring av fondförmögenheten

Belopp i kkr	2023-01-01	2022-01-01
	2023-06-30	2022-12-31
Fondförmögenheten vid periodens början	2 717 688	3 203 104
Andelsutgivning	0	0
Andelsinlösen	-45 000	-45 000
Resultat enligt resultaträkning	249 229	-385 322
Lämnad utdelning	-61 799	-55 093
Fondförmögenheten vid periodens slut	2 860 118	2 717 688
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (utd)	180,79	169,83
Andelsvärde per bokslutsdagen, kr (icke utd)	235,71	215,52

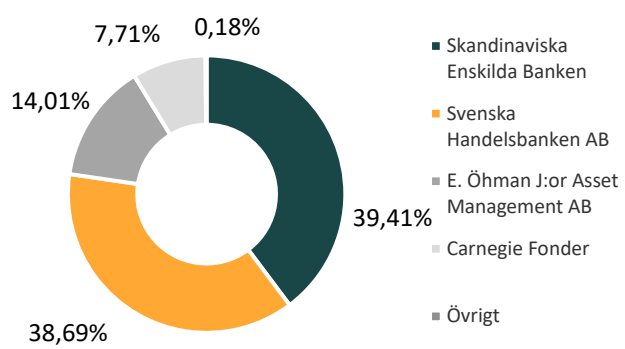
Utdelning

Belopp i kr	2023-02-24
Total utdelning	-61 799 362
Utdelning per andel	4,70

Tillgångsslag



Sammanlagd exponering mot emittent



Utveckling

	2023-01-01 2023-06-30	2022-01-01 2022-12-31	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
Fondförmögenhet kkr	2 860 118	2 717 688	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
Passiv Stiftelsefond Skåne icke utd											
Antal andelar	2 048 846	2 248 611	2 449 306	2 852 144	2 852 144	2 852 144	2 822 339	2 807 895	2 763 734		
Andelsvärde, kr	235,71	215,52	245,37	203,63	192,64	159,99	161,38	150,42	139,85		
Handelskurs, kr	235,33	216,10	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	13 148 800	13 148 556	12 938 621	15 322 967	15 322 967
Andelsvärde, kr	180,79	169,83	197,90	168,16	163,26	138,70	145,33	139,39	132,93	132,53	119,15
Handelskurs, kr	180,50	170,28	197,89	168,37	163,24	138,44	145,74	139,50	133,05	132,91	118,90
Utdelning kr/andel	4,70	4,19	4,03	4,01	3,38	5,44	4,05	3,22	3,31	3,32	3,32
Total avkastning inkl utdelning i %											
Fond	9,37%	-12,16%	20,50%	5,70%	20,41%	-1,32%	7,50%	7,55%	2,47%	14,89%	15,23%
Jmf index i %*	8,29%	-11,08%	20,51%	6,13%	20,01%	-1,41%	6,71%	8,14%	7,02%	15,06%	13,08%

* 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 Markets 15%, OMRX Bond All 16%, OMRX T-Bill 14%, Solactive SEK IG Credit Index 10%.

Balansräkning

Belopp i kkr	Not	2023-06-30	2022-12-31
TILLGÅNGAR			
Fondandelar	1	2 854 855	2 714 234
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 854 855	2 714 234
Summa placeringar med positivt marknadsvärde		2 854 855	2 714 234
Bankmedel och övriga likvida medel	1	3 685	1 970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2	2 045	1 950
Summa tillgångar		2 860 586	2 718 153
SKULDER			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3	-468	-465
Summa skulder		-468	-465
FONDFÖRMÖGENHET		2 860 118	2 717 688
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	2023-06-30	2022-12-31
Upplupen fondrabatt	1 612	1 591
Upplupen rabatt förvaltningsarvode	371	359
Fordran Fondbolaget	63	0
Summa förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 045	1 950

Not 3. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Belopp kkr	2023-06-30	2022-12-31
Upplupet förvaltningsarvode	-468	-465
Summa upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-468	-465

Innehav och positioner i finansiella instrument

Belopp kr	Antal	Marknadsvärde	Andel
Övriga finansiella instrument			
Fondandelar			
Aktiefonder			
Handelsbanken Global Index Criteria	846 588	392 729 254	13,73%
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria A9	763 756	128 257 515	4,48%
Handelsbanken Sverige Index Criteria	1 013 438	420 384 161	14,70%
SEB Sverige Indexnära	1 939	414 317 371	14,48%
Öhman Global Marknad Hållbar A SEK	1 859 548	400 658 270	14,01%
Räntefonder			
CF Likviditetsfond	178 316	220 648 918	7,71%
Handelsbanken Kortränta Criteria A1 SEK	1 551 349	165 110 078	5,77%
SEB Företagsobligationsfond	1 961 911	273 863 167	9,57%
SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd	60 369 486	438 886 161	15,34%
Summa övriga finansiella instrument		2 854 854 894	99,82%
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde		2 854 854 894	99,82%
Bankmedel och övriga likvida medel			
Bankkonto hos SEB		3 685 436	0,13%
Summa bankmedel och övriga likvida medel		3 685 436	0,13%
Övriga tillgångar och skulder		1 577 718	0,06%
Summa övriga tillgångar och övriga skulder		1 577 718	0,06%
Fondförmögenhet		2 860 118 047	100,00%

Redovisningsprinciper

Denna halvårsredogörelse 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.

Denna halvårsredogörelse är inte granskad av fondens revisor.

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 Houllès	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, 31 augusti 2023

Malin Houès

Verkställande direktör