

Passiv Stiftelsefond Skåne
Halvårsredogörelse
2025



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Halvårsredogörelse 2025

Förvaltningsberättelse	2
Balansräkning (tkr)	4
Fondens utveckling	4
Övrigt	5
Innehav och positioner	5
Redovisningsprinciper	6
Värderingsprinciper	6
Allmän information	7

Passiv Stiftelsefond Skåne

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.

Förvaltningsberättelse

Under årets första sex månader präglades de globala marknaderna av fortsatt hög osäkerhet kring USA:s handelspolitik, ekonomiska förändringar i EU, geopolitiska spänningar samt centralbankernas ageranden. Installationen av Donald Trump som ny president blev startskottet för en flod av deklarationer från Vita Huset om nya mål och metoder i utrikespolitiken som översköljde den politiska världen och de globala finansmarknaderna under årets inledande månader. Det stod då klart att en fundamentalt annorlunda utrikespolitik inrättades i stället för det som landet stått för under hela efterkrigstiden.

Det andra kvartalet inleddes med Donald Trumps "Liberation day". Den amerikanska presidenten lanserade då omfattande tullar mot merparten av USA:s handelspartners vilket resulterade i kraftiga börsfall och stora rörelser på ränte- och valutamarknaden och volatilitetsindexet (VIX) visade sitt högsta värde på fem år. När Donald Trump sedan plötsligt bestämde sig för att pausa tullarna i 90 dagar rusade marknaderna snabbt uppåt igen.

Förhandlingar gällande storleken på tullarna mellan USA och stora handelspartner så som Kina och EU, samt osäkerheten för vad det kommer att resultera i, präglade därefter till stor del marknadssentimentet.

Räntekurvorna föll tydligt i såväl USA som EU och dollarn försvagades markant mot flera valutor efter Trumps tullbesked. Under maj och juni återhämtade dock räntemarknaden en del av fallet. Överlag sjönk de svenska marknadsräntorna mer under perioden jämfört med USA och EU.

Federal Reserve lämnade under årets första sex månader räntan oförändrad då de önskar se tydligare framsteg gällande inflationen innan de vågar sänka räntan ytterligare. ECB valde däremot att sänka räntan med 50 punkter till 2,25 procent medan Riksbanken valde att sänka räntan med 50 punkter till 2,0 procent.

Den svenska kronan stärktes kraftigt mot den amerikanska dollarn under perioden med 14,4 procent. En orsak som lyfts fram till den starkare kronan är en rekordrotation från amerikanska tillgångar till svenska men också de starka svenska statsfinanserna. Kronan stärktes även mot euron med 2,7 procent.

Marknadsräntorna på den svenska räntemarknaden upplevde stora rörelser som ett resultat av förändrade ekonomiska förutsättningar. Kursindexet OMRX Bond steg med 2,7 procent medan det korta ränteindexet OMRX T-Bill steg med 1,1 procent.

Fondfakta per 2025-06-30 ¹⁾

Fondens startdatum	2006-05-15
Andelsvärde	200,52
Fondförmögenhet, tkr	3 096 587
Utveckling i år, %	-0,67
Kursnotering	Veckovis
Förvaltningsavgift (fast), %	0,2
Utdelning	Klass A: Ja Klass B: Nej
Portföljförvaltare	Bengt Wahlstedt
Organisationsnummer	515602-1023

1) Siffror angående avgift, andelsvärde och utveckling avser andelsklass A.

Fondens 5 största innehav	Exponering, tkr	% av fond
SEB Institutionell		
Obligationsfond SEK Utd	483 833	15,62 %
Handelsbanken Sverige		
Index Criteria	456 888	14,75 %
SEB Sverige Indexfond	454 509	14,68 %
Öhman Marknad Global A	394 540	12,74 %
Handelsbanken Global		
Index Criteria	391 631	12,65 %

På aktiemarknaderna var det hög volatilitet med varierad utveckling. Börskurserna på Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg under det första halvåret med 4,2 procent samtidigt som de internationella aktiemarknaderna stärktes med 9,4 procent (kursförändring i amerikanska dollar) respektive minus 6,2 procent (uttryckt i SEK) enligt det globala indexet MSCI.

Andelskapitalet minskade under perioden från 3 255 MSEK till 3 097 MSEK. Det har skett andelsinlösen av fondandelar motsvarande 70 MSEK under perioden. Utdelning under perioden skedde med 64,5 MSEK till andelsägarna i fondens utdelande andelsklass, medan andelsägarna i den icke-utdelande andelsklassen generellt återinvesterar sin andel av fondens avkastning. Fonden genererade en svagt negativ avkastning på 0,7 procent under det första halvåret. Avkastningen för fondens jämförelseindex var under motsvarande period minus 0,5 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 Töss Legal Group AB, med Ruth Yosef som funktionsansvarig, att utföra uppdraget som regelefterlevnadsansvarig.

Bolaget har uppdragit åt auktoriserad revisor Martin Tidesten, BDO Mälardalen AB, att utföra uppdraget som internrevisor.

Avgifter

Fondavgiften till Wahlstedt & Partners AB uppgår till 0,20 procent per år av värdet på tillgångarna i fonden. Samtliga kostnader avseende förvaring av fondens tillgångar till fondens förvaringsinstitut (SEB), revision samt för Finansinspektionens tillsynsverksamhet har burits av Wahlstedt & Partners AB.

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 59,27 procent i aktiefonder och 40,63 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.

Balansräkning (tkr)

Tillgångar	2025-06-30	2024-12-31
Fondandelar	3 093 189	3 252 103
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 093 189	3 252 103
Placering på konto hos kreditinstitut	1 701	994
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 201	2 345
Summa tillgångar	3 097 091	3 255 442

Skulder	2025-06-30	2024-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	505	558
Summa skulder	505	558
Fondförmögenhet	3 096 587	3 254 884

Poster inom linjen	2025-06-30	2024-12-31
Utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr - klass A	2 636 628	2 717 898	2 485 245	2 233 056	2 602 117
Fondförmögenhet, tkr - klass B	459 959	536 986	478 544	484 632	600 987
Andelsvärde - klass A	200,52	206,70	189,01	169,83	197,90
Andelsvärde - klass B	274,67	276,52	246,43	215,52	245,37
Antal utestående andelar - klass A	13 148 800	13 148 800	13 148 800	13 148 800	13 148 800
Antal utestående andelar - klass B	1 674 581	1 941 939	1 941 939	2 248 611	2 449 306
Utdelning kr/andel - klass A	4,95	4,91	4,70	4,19	4,03
Utdelning kr/andel - klass B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, % - klass A	-0,67	12,21	14,34	-12,16	20,50
Totalavkastning, % - klass B	-0,67	12,21	14,34	-12,16	20,50

	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Fondförmögenhet, tkr - klass A	2 211 086	2 146 674	1 823 737	1 910 862	1 832 796
Fondförmögenhet, tkr - klass B	580 778	549 437	456 307	455 458	422 372
Andelsvärde - klass A	168,16	163,26	138,70	145,33	139,39
Andelsvärde - klass B	203,63	192,64	159,99	161,38	150,42
Antal utestående andelar - klass A	13 148 800	13 148 800	13 148 800	13 148 800	13 148 556
Antal utestående andelar - klass B	2 852 144	2 852 144	2 852 144	2 822 339	2 807 895
Utdelning kr/andel - klass A	4,01	3,38	5,44	4,05	3,22
Utdelning kr/andel - klass B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, % - klass A	5,70	20,41	-0,86	7,28	7,46
Totalavkastning, % - klass B	5,70	20,41	-0,86	7,28	7,47

Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,03
Förvaltningsavgift, % - klass A	0,20
Förvaltningsavgift, % - klass B	0,20
Transaktionskostnader, % - klass A	0,04
Transaktionskostnader, % - klass B	0,04
Totalrisk fond (2 år), % - klass A	8,01
Totalrisk fond (2 år), % - klass B	8,01

Innehav och positioner

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Instrument	Kategori	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Fondandelar					
Aktiefonder					
Handelsbanken Global Index Criteria	7	707 026	553,91	391 631 402	12,65 %
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria A9	7	751 242	183,25	137 661 995	4,45 %
Handelsbanken Sverige Index Criteria	7	941 592	485,23	456 888 138	14,75 %
SEB Sverige Indexfond	7	1 924	236 241,10	454 508 509	14,68 %
Öhman Marknad Global A	7	1 496 055	263,72	394 539 645	12,74 %
				1 835 229 689	59,27 %
Räntefonder					
Carnegie Likviditetsfond A	7	182 281	1 335,15	243 373 444	7,86 %
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	7	1 711 018	115,49	197 612 998	6,38 %
SEB Företagsobligationsfond A	7	2 063 364	161,46	333 140 591	10,76 %
SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd	7	63 588 552	7,61	483 832 578	15,62 %
				1 257 959 611	40,62 %
Summa fondandelar				3 093 189 300	99,89 %
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				3 093 189 300	99,89 %
Övriga tillgångar och skulder				3 397 513	0,11 %
Summa fondförmögenhet				3 096 586 813	100,00 %

Uppdelning av innehav och positioner	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	0	0,00 %
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.	0	0,00 %
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	0	0,00 %
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.	0	0,00 %
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	0	0,00 %
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	0	0,00 %
7. Övriga finansiella instrument	3 093 189 300	99,89 %

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 Houlès	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

Christian Elmgren
Grant Thornton Sweden AB
103 94 STOCKHOLM

Underskrift

Stockholm, datum enligt elektronisk signatur

Malin Houlès

Verkställande direktör