

Passiv Stiftelsefond Skåne  
Årsberättelse  
2025



WAHLSTEDT  
& PARTNERS

# Årsberättelse 2025

Förvaltningsberättelse .....	2
Övrig information .....	4
Hållbarhetsinformation .....	4
Balansräkning .....	5
Resultaträkning .....	5
Tilläggsupplysningar .....	6
Fondens utveckling .....	7
Förvaltningsavgift under perioden .....	7
Övrigt .....	8
Innehav och positioner .....	8
Redovisningsprinciper .....	9
Värderingsprinciper .....	9
Allmän information .....	10
Hållbarhet .....	11

# 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

År 2025 blev ett händelserikt år på de globala finansmarknaderna där året präglades av hög volatilitet och stor osäkerhet och där geopolitik, handelspolitik och centralbankernas agerande var de dominerande drivkrafterna.

Året inleddes med stigande börser, men utvecklingen blev snabbt mer volatil. Installationen av Donald Trump som USA's 47:e president blev startskottet för en flod av deklarerationer från Vita Huset om nya mål och metoder i utrikespolitiken som översköljde den politiska världen och de globala finansmarknaderna under inledningen av året.

När sedan USA beslutade om omfattande importtullar utlöste det ett uppblåsande handelskrig med USA:s handelspartners med kraftiga marknadsreaktioner som följde. Oro för högre inflation och räntor bidrog till kraftiga svängningar på aktie-, ränte- och valutamarknaderna, särskilt under årets första hälft.

Under våren och sommaren präglades marknaderna av återkommande besked kring tullar och handelsförhandlingar mellan USA och viktiga handelspartners som Kina och EU. Perioder av kraftig börsoro varvades med snabba återhämtningar när signaler om pauser eller dialog gav nytt hopp. Samtidigt föll räntorna i både Europa och USA, och flera centralbanker – däribland ECB och Riksbanken – genomförde räntesänkningar.

Riksbanken genomförde en första räntesänkning till 2,25 procent under inledningen av året, följt av ytterligare en sänkning under det andra kvartalet till 2,0 procent. Riksbanken sänkte sedan räntan ytterligare en gång under det sista kvartalet med 25 punkter till 1,75 procent. Federal Reserve avvaktade inledningsvis, men sänkte räntan senare tre gånger under året, med totalt 0,75 procentenheter, i takt med att inflationstrycket avtog.

Den svenska kronan utvecklades mycket starkt under året, särskilt mot den amerikanska dollarn. Starka statsfinanser och ett ökat intresse för svenska tillgångar bidrog till förstärkningen av kronan, vilket innebar att avkastningen på utländska investeringar dämpades rejält räknat i svenska kronor.

Under årets sista kvartal förbättrades marknadsklimatet gradvis. Fallande inflation, ökade förväntningar om fortsatta penningpolitiska lättnader och stora investeringar kopplade till AI och datacenter bidrog till en ökad riskaptit. Samtidigt kvarstod geopolitiska spänningar, vilket periodvis skapade försiktighet på marknaderna.

Sammantaget resulterade de olika makroekonomiska händelserna i ett volatilt börsår som till slut landade i en positiv börsutveckling. Börskurserna på Stockholmsbörsen (SIXPRX) steg med 12,6 procent under året samtidigt som de

## Fondfakta per 2025-12-31 <sup>1)</sup>

Fondens startdatum	2006-05-15
Andelsvärde	212,59
Fondförmögenhet, tkr	3 282 973
Utveckling i år, %	5,31
Kursnotering	Veckovis
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		
Obligationfond SEK Utd	510 451	15,55 %
Handelsbanken Sverige		
Index Criteria	505 354	15,39 %
SEB Sverige Indexfond	502 135	15,30 %
Handelsbanken Global		
Index Criteria	423 534	12,90 %
Öhman Marknad Global A	422 959	12,88 %

internationella aktiemarknaderna stärktes med 21,1 procent (mätt i amerikanska dollar) respektive 0,9 procent (uttryckt i SEK) enligt det globala indexet MSCI.

Andelskapitalet ökade under perioden från 3 255 MSEK till 3 283 MSEK. Det har skett andelsinlösen av fondandelar motsvarande 70 MSEK under perioden. Utdelning under perioden skedde med knappt 65 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 5,31 procent under året.

Efter räkenskapsårets utgång har krig brutit ut i mellanöstern då USA tillsammans med Israel attackerat mål i Iran. Iran har svarat med att avfira raketer mot Israel men även mot ett flertal andra länder på den arabiska halvön där det finns amerikanska militärbaser. Reaktionerna på de finansiella marknaderna har varit starka där framförallt oljepriset har rusat uppåt kraftigt. Även världens aktiemarknader har reagerat med fallande kurser och den ökade osäkerheten kring energiförsörjningen, vilket ökar risken för högre inflation, har pressat upp marknadsräntorna. Det har även varit stora rörelser på valutamarknaderna.

Osäkerheten är hög om krigets fortsatta förlopp och hur världsekonomin, genom ökade frakt- och energipriser, kommer att påverkas på sikt. 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.

### Väsentliga händelser

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 Tössä Legal Group AB, med Ruth Yosef som funktionsansvarig, att utföra uppdraget som regelefterlevnadsansvarig.

Bolaget har uppdragit åt 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.

Den sammanlagda förvaltningskostnaden som har erlagts under året, uttryckt i kronor, framgår av tabellen "Förvaltningsavgift under perioden".

### Derivatinstrument

Fonden får inte placera i derivatinstrument, inklusive OTC-derivat enligt 5 kap 12§, andra stycket, lagen (2004:46) om värdepappersfonder.

### Riskbedömning

Fondbolaget mäter den sammanlagda exponeringen för fonden genom åtagandemetoden. Åtagandemetoden beräknar de av fondens exponeringar som uppkommer genom användning av derivat. Vid beräkningen konverteras derivat till exponeringar motsvarande de underliggande tillgångarna i derivaten. För optioner m. fl. görs även en deltaberäkning. Vid beräkningen av de sammanlagda exponeringarna tar fondbolaget hänsyn till netting och hedgning.

### 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 60,96 procent i aktiefonder och 39,04 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.

## Aktivitetsgrad

Aktiv risk (eller tracking error) visar på hur en fonds avkastning varierar jämfört med avkastningen och avkastningen hos fondens jämförelseindex över en viss period. Måttet visar på så sätt hur aktiv portföljförvaltningen är i förhållande till jämförelseindexet. Eftersom fonden inte jämförs mot något index är det inte lämpligt att jämföra fondens utveckling i förhållande till utvecklingen av ett specifikt index för att bedöma aktivitetsgraden i förvaltningen av fonden.

## Övrig information

Under räkenskapsåret har 15 anställda fått ersättning utbetald från fondbolaget. Den totala ersättningen till samtliga anställda uppgick till 8 499 773 kronor. Fondbolaget tillämpar ingen rörlig ersättning i sin ersättningsmodell och ingen rörlig ersättning har därför utbetalats till anställda hos fondbolaget. Uppgifterna avser ersättning som utbetalats av fondbolaget och omfattar inte ersättning hos eventuella delegerade uppdragstagare.

Särskilt reglerad personal i fondbolaget utgörs av den verkställande ledningen, anställda i ledande strategiska befattningar, anställda med ansvar för kontrollfunktioner samt risktagare. I denna kategori ingår även anställda vars ersättning uppgår till eller överstiger den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Den sammanlagda ersättningen till särskilt reglerad personal uppgick under året till 5 939 332 kronor. Av detta belopp avsåg 3 428 985 kronor ersättning till verkställande ledning och anställda i ledande strategiska befattningar och 2 510 347 kronor ersättning till anställda i kontrollfunktioner samt risktagare.

Ersättningarna fastställs i enlighet med fondbolagets ersättningspolicy och baseras på den anställdes ansvar och arbetsuppgifter samt bolagets långsiktiga utveckling.

En oberoende kontrollfunktion har under året genomfört en granskning av att ersättningssystemet och utbetalda ersättningar överensstämmer med fondbolagets ersättningspolicy. Vid den årliga granskningen har inga väsentliga avvikelser noterats.

Ingen röstningsrådgivare har anlåtats under 2025 för engagemang i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Enligt fondbolagets riktlinjer för aktieägareengagemang ska fondbolaget utnyttja rösträtten på ett väl övervägt sätt vid bolagsstämmor i företag där fonden är aktieägare. För utlåning av värdepapper innebär att eventuella av fondens utlånade aktier återkallas i god tid före bolagsstämman om fondbolaget ska delta. Det har inte skett någon utlåning av värdepapper under 2025.

Det har under 2025 inte uppkommit några intressekonflikter i samband med placeringarna.

## Hållbarhetsinformation

Fonden är en fond-i-fond som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper utan att ha hållbara investeringar som mål. För 2025 var fondens portfölj enbart placerad i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder med hållbara investeringar som mål. Under perioden har fonden främjat både miljörelaterade

och sociala egenskaper genom att bidra till FN:s globala mål. De mål som främst har främjats är anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, jämställdhet, fredliga och inkluderande samhällen, god hälsa och välbefinnande, bekämpa klimatförändringarna, hållbar energi för alla, hållbar konsumtion och produktion samt god utbildning för alla. Samtliga investeringar har uppfyllt grundläggande krav på god styrning där inget av de underliggande fondbolagen väsentligen bryter mot internationella normer och konventioner för exempelvis arbetsvillkor, korruption och mutor. Mer information om miljörelaterade och sociala egenskaper finns som bilaga till det här dokumentet.

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

## Balansräkning (tkr)

Tillgångar	Not	2025-12-31	2024-12-31
Fondandelar		3 279 977	3 252 103
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>		<b>3 279 977</b>	<b>3 252 103</b>
Banktillgångar och andra likvida tillgångar		1 229	994
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 322	2 345
<b>Summa tillgångar</b>		<b>3 283 528</b>	<b>3 255 442</b>
<b>Skulder</b>	<b>Not</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		556	558
<b>Summa skulder</b>		<b>556</b>	<b>558</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>3 282 973</b>	<b>3 254 884</b>

## Resultaträkning (tkr)

Intäkter och värdeförändring	Not	2025	2024
Värdeförändring på fondandelar	1	121 881	318 491
Ränteintäkter		57	75
Utdelningar		32 677	28 501
Övriga intäkter	2	10 132	10 090
<b>Summa intäkter och värdeförändring</b>		<b>164 746</b>	<b>357 157</b>
<b>Kostnader</b>	<b>Not</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
Förvaltningskostnader		-1 559	-1 494
Övriga kostnader	3	-12	-8
<b>Summa kostnader</b>		<b>-1 571</b>	<b>-1 502</b>
<b>Årets resultat</b>		<b>163 175</b>	<b>355 656</b>

<b>Poster inom linjen</b>	<b>2025-12-31</b>	<b>2024-12-31</b>
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	-	-

## **Tilläggsupplysningar**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Förändring av tillgångar</b>		
Fondförmögenheten vid periodens början	3 254 884	2 963 789
Andelsinlösen	70 000	-
Utdelning till andelsägarna	65 087	-
Årets resultat enligt resultaträkning	163 175	355 656
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>3 282 973</b>	<b>3 254 884</b>
<b>Not 1</b>		
<b>Värdeförändring fonder</b>		
Realisationsvinster	57 570	56 355
Realisationsförluster	-5 002	-
Orealiserade vinster/förluster	69 313	262 136
<b>Summa värdeförändring på fondandelar</b>	<b>121 881</b>	<b>318 491</b>
<b>Not 2</b>		
<b>Övriga intäkter</b>		
Fondrabatter	10 132	10 090
<b>Summa övriga intäkter</b>	<b>10 132</b>	<b>10 090</b>
<b>Not 3</b>		
<b>Övriga kostnader</b>		
Transaktionskostnader	-12	-8
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>-12</b>	<b>-8</b>

## Fondens utveckling

	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31	2021-12-31
Fondförmögenhet, tkr - klass A	2 795 329	2 717 898	2 485 245	2 233 056	2 602 117
Fondförmögenhet, tkr - klass B	487 644	536 986	478 544	484 632	600 987
Andelsvärde - klass A	212,59	206,70	189,01	169,83	197,90
Andelsvärde - klass B	291,20	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	5,31	12,21	14,34	-12,16	20,50
Totalavkastning, % - klass B	5,31	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

## Förvaltningsavgift under perioden

	Förvaltningsavgift, kr	Marknadsvärde
Marknadsvärde vid ett månadssparande om 100kr/månad - klass A	0,32	1 353,97
Marknadsvärde vid ett månadssparande om 100kr/månad - klass B	0,32	1 353,97
Marknadsvärde vid engångsinställning om 10 000 kr - klass A	4,96	10 530,98
Marknadsvärde vid engångsinställning om 10 000 kr - klass B	4,96	10 530,99

## Övrigt

	2025
Omsättningshastighet, ggr	0,02
Förvaltningsavgift, % - klass A	0,05
Förvaltningsavgift, % - klass B	0,05
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (% av genomsnittlig fondförmögenhet) - klass A	0,12
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader (% av genomsnittlig fondförmögenhet) - klass B	0,12
Transaktionskostnader, tkr - klass A	9,79
Transaktionskostnader, tkr - klass B	1,71
Transaktionskostnader, % - klass A 1)	0,00
Transaktionskostnader, % - klass B 1)	0,00
Totalrisk fond (2 år), % - klass A	6,94
Totalrisk fond (2 år), % - klass B	6,94
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), % - klass A	8,71
Genomsnittlig årsavkastning (2 år), % - klass B	8,71
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), % - klass A	7,42
Genomsnittlig årsavkastning (5 år), % - klass B	7,42
Analyskostnad (%) - klass A	0,00
Analyskostnad (%) - klass B	0,00

1) Transaktionskostnader, underliggande fonder tillkommer.

## Innehav och positioner

### Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Instrument	Kategori	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
<b>Fondandelar</b>					
<b>Aktiefonder</b>					
Handelsbanken Global Index Criteria	7	700 596	604,53	423 533 941	12,90 %
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria A9	7	739 706	196,59	145 418 737	4,43 %
Handelsbanken Sverige Index Criteria	7	940 113	537,55	505 353 820	15,39 %
SEB Sverige Indexfond	7	1 919	261 702,06	502 135 079	15,30 %
Öhman Marknad Global A	7	1 488 559	284,14	422 959 150	12,88 %
				<b>1 999 400 727</b>	<b>60,90 %</b>
<b>Räntefonder</b>					
Carnegie Likviditetsfond A	7	190 102	1 350,64	256 760 324	7,82 %
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	7	1 653 767	116,68	192 957 299	5,88 %
SEB Företagsobligationsfond A	7	1 969 424	162,69	320 407 510	9,76 %
SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd	7	67 035 876	7,61	510 451 378	15,55 %
				<b>1 280 576 510</b>	<b>39,01 %</b>
<b>Summa fondandelar</b>				<b>3 279 977 237</b>	<b>99,91 %</b>
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>				<b>3 279 977 237</b>	<b>99,91 %</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>				<b>2 995 332</b>	<b>0,09 %</b>
<b>Summa fondförmögenhet</b>				<b>3 282 972 570</b>	<b>100,00 %</b>

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	3 279 977 237	99,91 %

## Redovisningsprinciper

Årsberättelsen 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:

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

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Produktnamn: Passiv Stiftelsefond Skåne Identifieringskod för juridiska personer: 549300TU754X4AO0H475

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:**

\_\_\_%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_%

Nej

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på \_\_\_% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

#### Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**.

Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.



### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Fonden är en fond-i-fond som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper utan att ha hållbara investeringar som mål. Under perioden har fonden främjat både miljörelaterade och sociala egenskaper. 67% av fondens AUM bidrar till minst ett av FN:s globala mål. De mål som främst har främjats är anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt, jämställdhet, fredliga och inkluderande samhällen, god hälsa och välbefinnande, bekämpa klimatförändringarna, hållbar energi för alla, minskad ojämlikhet samt god utbildning för alla.

Samtliga investeringar uppfyller grundläggande krav på god styrning där inget av de underliggande fondbolagen väsentligen bryter mot internationella normer och konventioner för exempelvis arbetsvillkor, korruption och mutor.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Fondens hållbarhetsindikator som använts för att mäta de miljörelaterade eller sociala egenskaperna är främst om de underliggande fonderna främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som mål. Under året har fondens innehav analyserats med avseende på hållbarhet. Det har gjorts genom en årlig uppföljning av de underliggande fondernas hållbarhetsprofiler. Fondens portfölj var under året 2025 enbart placerad i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller fonder med hållbarhet som mål.

● **... och jämfört med de föregående perioderna?**

Detta avsnitt implementerades enligt en ny mall under 2022, vilket innebär att jämförelser endast kan göras med tre tidigare rapporteringsperioder, det vill säga för 2022, 2023 och 2024. Under de tidigare referensperioderna var fonden investerad i totalt nio underliggande fonder där samtliga fonder främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller hade hållbarhet som mål. Under 2025 har inga nya investeringar genomförts, och alla de underliggande fonderna har upprätthållit sin klassificering inom hållbarhet. För 2025 främjade samtliga underliggande fonder miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller hade hållbarhet som mål.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

*I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonominns mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



## Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden beaktar inte investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
1. SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd		16,03%	Sverige
2. Handelsbanken Sverige Index Criteria		14,86%	Sverige
3. SEB Sverige Indexfond		14,80%	Sverige
4. Öhman Marknad Global A		12,66%	Sverige
5. Handelsbanken Global Index Criteria A		12,64%	Sverige
6. SEB Företagsobligationsfond A		10,28%	Sverige
7. Carnegi Likviditetsfond A		8,05%	Sverige
8. Handelsbanken Kortrränta SEK (A1 SEK)		6,16%	Sverige
9. Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria A9		4,40%	Sverige

Då fonden är en fond-i-fond lämnas sektor blankt då de underliggande fonderna saknar specificerad sektor. Land är ifyllt för där underliggande fonder är registrerade.



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

**Tillgångsallokeri** ng beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

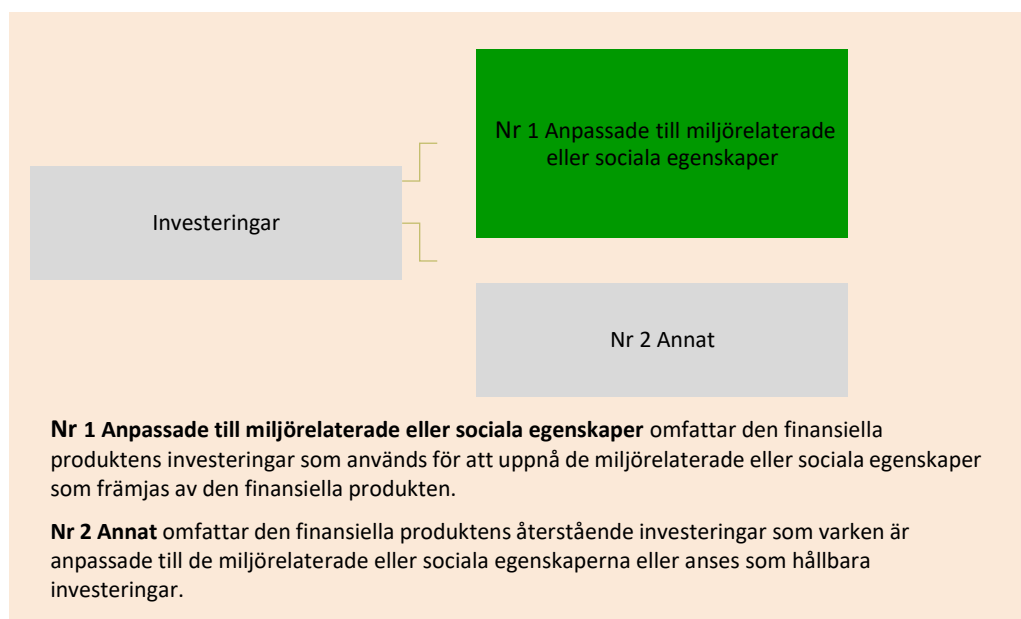
**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Fonden har enbart investerat i fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller som har hållbar investering som mål. Fonden har ingen uppsatt minimiandel av investeringarna som används för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden. Under 2025 var det 67% av fondens AUM som bidrog till minst ett av FN:s globala mål. Fonden har inte gjort några hållbara investeringar.

Fonden är en fond-i-fond och kan inte direkt styra över underliggande investeringar. De bolag som underliggande fonder investerar i hamnar under "annat" om dessa bolag inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. I övrigt hamnar sådana likvida medel som behövs i förvaltningen av fonden även under kategorin "annat".



### ● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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.



**I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?** Fonden har inte gjort några hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin.

### ● Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?

Ja:

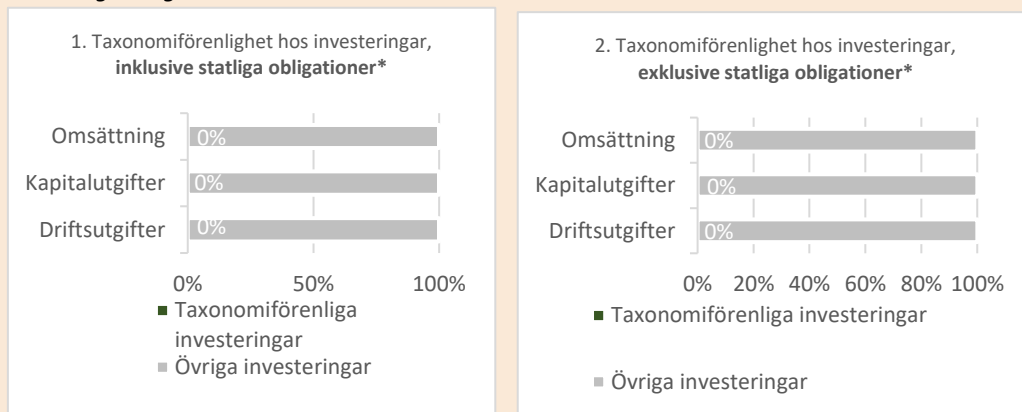
I fossilgas |  kärnenergi

Nej

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statliga obligationer är\*, visar den första grafen överensstämmelsen med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statliga obligationer, medan den andra grafen visar överensstämmelsen endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statliga obligationer.**



**\*I dessa grafer avses med "statliga obligationer" samtliga exponeringar i statspapper**

- **Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?** Fonden har inte gjort några investeringar i omställningsverksamheter eller möjliggörande verksamheter.
- **Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?** För 2025 och tidigare referensperioder har fonden inte gjort några hållbara investeringar som var förenliga med EU-taxonomin.



**Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?**

Fonden är en fond-i-fond och kan inte direkt styra över underliggande investeringar. De bolag som underliggande fonder investerar i hamnar under "annat" om dessa bolag inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. I övrigt hamnar sådana likvida medel som behövs i förvaltningen av fonden även under kategorin "annat".



## **Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?**

Fonden har integrerat hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut genom en due diligence process på fondbolagen och de underliggande fondernas hållbarhetsprofiler. De hållbarhetsindikatorer som använts för att mäta de miljörelaterade eller sociala egenskaper är främst om de underliggande fonderna främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper eller har hållbarhet som mål. Under året har fondens innehav analyserats med avseende på hållbarhet. Det har gjorts genom en årlig uppföljning av de underliggande fondernas hållbarhetsprofiler. Under perioden har fonden investerat i totalt 9 underliggande fonder som samtliga främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper eller som har hållbarhet som mål.

Samtliga investeringar har uppfyllt krav på god styrning där det har kontrollerats att ingen av de underliggande fondbolagen väsentligen bryter mot internationella normer och konventioner för exempelvis arbetsvillkor, korruption och mutor. 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 hur fonden främjar hållbarhetsrelaterade egenskaper inhämtas från dataleverantören Datia.