

Passiv Stiftelsefond Skåne
Halvårsredogörelse
2026



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Halvårsredogörelse 2026

Förvaltningsberättelse	2
Balansräkning	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 finansmarknaderna av stora rörelser till följd av geopolitiska spänningar, stigande energipriser och förändrade förväntningar på centralbankernas penningpolitik. Året inleddes emellertid med en relativt positiv marknadssyn, understödd av motståndskraftig ekonomisk aktivitet, dämpad inflation och fortsatt optimism kring investeringar i artificiell intelligens.

I slutet av februari eskalerade konflikten i Mellanöstern mellan USA och Iran vilket resulterade i att sjötransporter genom Hormuzsundet stängdes av. Det ledde till betydande störningar i den globala energiförsörjningen och kraftigt stigande oljepriser och Brentoljan handlades tidvis över 110 dollar per fat. Utvecklingen skapade oro för ett mer långvarigt utbudsbortfall och förnyade farhågor om högre inflation och svagare global tillväxt. Osäkerheten resulterade i börsfall och stora rörelser på ränte- och råvarumarknaderna.

Trots att konflikten fortsatte att prägla det andra kvartalet återhämtades aktiemarknaderna successivt. Företagens vinster var överlag motståndskraftiga, den ekonomiska aktiviteten utvecklades bättre än befarat och oron för ett varaktigt energiprislyft avtog. Fortsatt stark efterfrågan på AI-relaterad infrastruktur och halvledare gav stöd åt framför allt amerikanska och asiatiska teknikbolag. Även de europeiska aktiemarknaderna utvecklades positivt, understödda av ökade försvars- och infrastrukturinvesteringar samt förhållandevis attraktiva värderingar.

Federal Reserve lämnade under halvåret räntan oförändrad. I juni uppgick intervallet för den amerikanska styrräntan till 3,50–3,75 procent. Banken hänvisade till fortsatt god ekonomisk aktivitet och en inflation som alltjämt låg över målet. ECB höjde i juni sina styrräntor med 25 punkter med anledning av ökade inflationsrisker från högre energipriser. Inlåningsräntan höjdes därmed till 2,25 procent. Riksbanken lämnade styrräntan oförändrad på 1,75 procent och konstaterade att inflationen var låg, men att riskerna för högre inflation framöver hade ökat.

Den svenska kronan försvagades under perioden. Den amerikanska dollarn stärktes med 5,3 procent mot kronan, medan euron stärktes med 2,4 procent. Valutautvecklingen bidrog därmed positivt till avkastningen på utländska tillgångar uttryckt i svenska kronor.

På den svenska räntemarknaden bidrog förändrade marknadsräntor till en positiv avkastning. Kursindexet OMRX Bond steg med 1,7 procent, medan det korta ränteindexet OMRX T-Bill steg med 1,0 procent.

Aktiemarknaderna uppvisade stora svängningar men avslutade halvåret tydligt positivt. Stockholmsbörsen, mätt som

Fondfakta per 2026-06-30 ¹⁾

Fondens startdatum	2006-05-15
Andelsvärde	225,61
Fondförmögenhet, tkr	3 324 186
Utveckling i år, %	8,59
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		
Obligationsfond SEK Utd	502 957	15,13 %
Handelsbanken Sverige		
Index Criteria	486 733	14,64 %
SEB Sverige Indexfond	483 109	14,53 %
Öhman Marknad Global A	463 781	13,95 %
Handelsbanken Global		
Index Criteria	463 149	13,93 %

SIXPRX, steg med 8,1 procent. De internationella aktiemarknaderna stärktes samtidigt med 9,7 procent uttryckt i amerikanska dollar och med 15,5 procent uttryckt i svenska kronor enligt det globala MSCI-indexet. Skillnaden förklaras huvudsakligen av den svenska kronans försvagning under perioden.

Andelskapitalet ökade under perioden från 3 283 MSEK till 3 324 MSEK. Det har skett andelsinlösen av fondandelar motsvarande 160 MSEK under perioden. Utdelning under perioden skedde med cirka 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 8,59 procent under det första halvåret. Se tabell över fondens utveckling nedan.

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 Töss 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 och utgör ersättning för den löpande förvaltningen av fonden och samtliga kostnader avseende förvaring av fondens tillgångar till fondens förvaringsinstitut (SEB) och revision samt för Finansinspektionens tillsynsverksamhet.

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 61,99 procent i aktiefonder och 37,82 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	2026-06-30	2025-12-31
Fondandelar	3 317 968	3 279 977
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 317 968	3 279 977
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	4 484	1 229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 274	2 322
Summa tillgångar	3 324 726	3 283 528

Skulder	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	539	556
Summa skulder	539	556
Fondförmögenhet	3 324 186	3 282 973

Poster inom linjen	2026-06-30	2025-12-31
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

	2026-06-30	2025-12-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Fondförmögenhet, tkr - klass A	2 966 554	2 795 329	2 717 898	2 485 245	2 233 056
Fondförmögenhet, tkr - klass B	357 632	487 644	536 986	478 544	484 632
Andelsvärde - klass A	225,61	212,59	206,70	189,01	169,83
Andelsvärde - klass B	316,22	291,20	276,52	246,43	215,52
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	1 130 944	1 674 581	1 941 939	1 941 939	2 248 611
Utdelning kr/andel - klass A	4,96	4,95	4,91	4,70	4,19
Utdelning kr/andel - klass B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, % - klass A	8,59	5,31	12,21	14,34	-12,16
Totalavkastning, % - klass B	8,59	5,31	12,21	14,34	-12,16

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr - klass A	2 602 117	2 211 086	2 146 674	1 823 737	1 910 862
Fondförmögenhet, tkr - klass B	600 987	580 778	549 437	456 307	455 458
Andelsvärde - klass A	197,90	168,16	163,26	138,70	145,33
Andelsvärde - klass B	245,37	203,63	192,64	159,99	161,38
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	2 449 306	2 852 144	2 852 144	2 852 144	2 822 339
Utdelning kr/andel - klass A	4,03	4,01	3,38	5,44	4,05
Utdelning kr/andel - klass B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, % - klass A	20,50	5,70	20,41	-0,86	7,28
Totalavkastning, % - klass B	20,50	5,70	20,41	-0,86	7,28

Övrigt

	2026
Förvaltningsavgift, % - klass A	0,05
Förvaltningsavgift, % - klass B	0,05
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	655 790	706,25	463 149 100	13,93 %
Handelsbanken Global Småbolag Index Criteria A9	7	688 683	237,90	163 838 067	4,93 %
Handelsbanken Sverige Index Criteria	7	819 467	593,96	486 732 621	14,64 %
SEB Sverige Indexfond	7	1 756	275 109,58	483 108 524	14,53 %
Öhman Marknad Global A	7	1 416 037	327,52	463 780 512	13,95 %
				2 060 608 825	61,99 %
Räntefonder					
Carnegie Likviditetsfond A	7	184 610	1 366,11	252 197 317	7,59 %
Handelsbanken Kortränta SEK (A1 SEK)	7	1 601 365	118,06	189 064 089	5,69 %
SEB Företagsobligationsfond A	7	1 904 650	164,41	313 140 980	9,42 %
SEB Institutionell Obligationsfond SEK Utd	7	67 205 184	7,48	502 956 879	15,13 %
				1 257 359 265	37,82 %
Summa fondandelar				3 317 968 089	99,81 %
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				3 317 968 089	99,81 %
Övriga tillgångar och skulder				6 218 403	0,19 %
Summa fondförmögenhet				3 324 186 492	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	3 317 968 089	99,81 %

Redovisningsprinciper

Rapporten 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	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