

Wahlstedt SEK Overnight Hedge
Halvårsredogörelse
2026



WAHLSTEDT
& PARTNERS

Halvårsredogörelse 2026

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

Wahlstedt SEK Overnight Hedge

Wahlstedt SEK Overnight Hedge är en aktivt förvaltat AIF-fond på den svenska penningmarknaden. Wahlstedt SEK Overnight Hedge avser vara ett placeringserbjudande till placerare som söker avkastning på sina likvida medel och skydd mot kursfall vid stigande räntenivå. Fondens medel får placeras i penningmarknadsinstrument och räntebärande överlåtbara värdepapper utfärdade i svenska kronor samt på konto hos kreditinstitut. Placeringar får också göras i derivatinstrument där underliggande tillgångar är penningmarknadsinstrument, räntebärande överlåtbara värdepapper eller räntesatser.

Fondfakta per 2026-06-30

Fondens startdatum	2015-09-30
Andelsvärde	107,52
Fondförmögenhet, tkr	26 330
Utveckling i år, %	0,90
Kursnotering	Daglig
Utdelning	Fonden lämnar inga utdelningar
Portföljförvaltare	Bengt Wahlstedt
Organisationsnummer	515602 -7855

Förvaltningsberättelse

Andelskapitalet var vid årets början 25 096 ksek. Under första halvåret 2026 skedde teckningar och inlösen av fondandelar till ett nettovärde av 1 000 ksek vilket ökade andelskapitalets storlek. Fondens värdeutveckling resulterade i en vinst om 235 ksek. Fondens kapital vid årets slut uppgick till 26 330 ksek vilket var placerat i tre kommuncertifikat på sammanlagt 25 926 ksek samt i banktillgodohavanden 405 ksek.

Avkastningen på fondens andelskapital första halvåret 2026 uppgick till 0,90 procent, varav placeringsutfallet blev 0,94 procent och -0,04 procent utgjorde förvaltningskostnader.

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.

Under denna volatila period har fondens andelsvärde inte drabbats utan avkastningen på kapitalet har varit fortsatt stabil och försiktigt positiv. Det förklaras av att fonden placerar i statspapper och kommuncertifikat med kort duration, låg kreditrisk och mycket hög likviditet.

Väsentliga händelser

Några personella, organisatoriska eller andra förändringar av väsentlig betydelse för fonden har inte skett under eller efter rapportperiodens utgång.

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

Ersättningen till Wahlstedt & Partners AB uppgår till 0,08 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), revision samt för Finansinspektionens tillsynsverksamhet.

Fondens risker

Hur stor risken är i en räntefond beror på löptiden på fondens placeringar. Ju längre löptid desto högre risk. Fondens placeringar i värdepapper med kort löptid gör fonden till en placering med mycket låg risk. Fonden har möjlighet att placera i derivat vars värde beror på värdet av underliggande tillgångar. Handel med derivatinstrument kan höja risken i denna fond. Fonden har under perioden inte placerat i derivat. På balansdagen hade fondens innehav en ungefärlig återstående löptid om 2 månader. Därför är ränterisken i portföljen låg.

Följande risker kan också påverka fondens värde:

Kreditrisk: fonden investerar direkt eller indirekt i obligationer eller andra räntebärande instrument. Om en utgivare inte kan betala ränta och nominellt belopp i tid kan innehavet förlora mycket, eller hela sitt värde. Eftersom fonden placerar i värdepapper med mycket hög kreditvärdighet 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 är svåra att sälja vid en viss tidpunkt eller till ett rimligt pris. Likviditetsrisken begränsas av att fondens placeringar görs i räntebärande tillgångar med god likviditet.

Operativ risk: är risk för förlust på grund av exempelvis systemhaveri, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller av externa händelser.

Per balansdagen uppgick fondens genomsnittliga duration till 0,15 och dess spreadexponering till 0,019 procent.

Balansräkning (tkr)

Tillgångar	2026-06-30	2025-12-31
Penningmarknadsinstrument	25 926	24 934
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	25 926	24 934
Banktillgångar och andra likvida tillgångar	408	163
Summa tillgångar	26 334	25 097

Skulder	2026-06-30	2025-12-31
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	2
Summa skulder	4	2
Fondförmögenhet	26 330	25 096

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	26 330	25 096	24 569	23 706	6 060
Andelsvärde	107,52	106,56	104,32	100,66	97,52
Antal utestående andelar	244 886	235 509	235 509	235 509	62 140
Utdelning kr/andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, %	0,90	2,14	3,64	3,22	0,29

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
Fondförmögenhet, tkr	2 046	2 030	2 032	2 018	2 031
Andelsvärde	97,24	97,56	97,67	97,96	98,57
Antal utestående andelar	21 044	20 808	20 808	20 602	20 602
Utdelning kr/andel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totalavkastning, %	-0,33	-0,11	-0,30	-0,61	-0,80

Övrigt

	2026
Förvaltningsavgift, %	0,08
Totalrisk fond (2 år), %	0,18

Innehav och positioner

Finansiella instrument med positivt marknadsvärde

Instrument	Kategori	Antal	Kurs	Marknadsvärde	Andel av förmögenhet
Penningmarknadsinstrument					
Kommuncert Göteborg Stad 260820	4	12 000 000	99,73	11 967 618	45,45 %
Kommuncert Uppsala 260824	4	8 000 000	99,68	7 974 173	30,29 %
Kommuncert Örebro 260821	4	6 000 000	99,73	5 983 837	22,73 %
				25 925 627	98,46 %
Summa penningmarknadsinstrument				25 925 627	98,46 %
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde				25 925 627	98,46 %
Övriga tillgångar och skulder				404 674	1,54 %
Summa fondförmögenhet				26 330 302	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.	25 925 627	98,46 %
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	0	0,00 %

Redovisningsprinciper

Rapporten har upprättats enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder 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 Wahlstedt SEK Overnight Hedges fondbestämmelser 8.1 § daterade 2016-03-23:

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.

Penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som är föremål för handel på en aktiv marknad ska värderas till slutkurs betalt. Finns ingen sådan notering ska genomsnitt användas av dagens senaste köp- och säljkurs. För penningmarknadsinstrument enligt 5 kap. 5 § LVF som inte är föremål för handel vid en aktiv marknad ska marknadsvärde grundas på de kvoteringskurser som finns tillgängliga, utifrån exempelvis senaste köp- och säljkurs. Saknas tillförlitlig kvotering beräknas instrumentets marknadsvärde med utgångspunkt från motsvarande kvoteringskurser av instrument med en likartad löptid, med justering för skillnader i kreditrisk, likviditet etc.

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