

Handläggare
 Charlotta Rahm
 Telefon: 08 - 50829274

Till
 Kommunstyrelsens ekonomi- och
 trygghetsutskott den 17 juni 2026

Tertialrapport 1 för samförvaltade donationsstiftelser 2026

Förslag till beslut

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott beslutar följande.

Rapporten avseende de samförvaltade donationsstiftelserna för tertial 1 2026 godkänns.

Sammanfattning

Under tertial 1 inkom 1 267 nya ansökningar avseende de sociala stiftelserna. Beslut om tilldelning och utdelning av medel gällande ansökningar till sociala stiftelser sker i huvudsak under tertial 3.

Avseende utbildningsstiftelserna inkom 614 nya ansökningar under tertial 1. Beslut om tilldelning och utdelning av medel gällande ansökningar till utbildningsstiftelserna sker i huvudsak under tertial 2 och tertial 3.

Ackumulerat utdelningsbart belopp vid årets början uppgick till 167,2 mnkr. Under tertial 1 har inget delats ut.

Marknadsvärdet på kapitalet för de samförvaltade donationsstiftelserna (donationsportföljen) uppgick för tertial 1 2026 till 2 579,0 mnkr, vilket innebär en ökning med 81,2 mnkr sedan årsskiftet. Under tertialet har aktiemarknaderna varit initialt volatila till följd av främst geopolitisk oro i Mellanöstern, men i slutändan visat motståndskraft och positiv utveckling. Se tabell nedan hur donationsportföljen är allokerad.

	2026-04-30		2025-12-31		Normal- portföljen	Min	Max
(mnkr)							
Aktietillgångar	1 820,4	70,6%	1 739,4	69,6%	65%	35%	75%
-Varav svenska	1 072,0	58,9%	1 031,0	59,3%	60%	45%	75%
-Varav globala	748,4	41,1%	708,0	40,7%	40%	25%	55%
Räntebärande tillgångar	398,1	15,4%	402,3	16,1%	20%	15%	50%
- innehar krediträtting inkl likvida	388,1	97,5%	392,3	97,5%	90%	80%	100%
- innehar ej krediträtting	10,0	2,5%	9,9	2,5%	10%	0%	20%
Övriga tillgångar	360,4	14,0%	356,1	14,3%	15%	0%	30%
Totalt	2 579,0	100,0%	2 497,8	100,0%			

Kommentar från riskkontroll

Det finns inga avvikelser från fastställda ramar och limiter enligt gällande placeringspolicy för Stockholms stads samförvaltade stiftelser under tertial 1 2026.

Ärendets beredning

Ärendet har beretts av stadsledningskontorets finansavdelning.

Ärendet

Kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott har ansvaret för förvaltningen av de samförvaltade donationsstiftelserna enligt *Instruktion för kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott* paragraf 1 (Kfs 2023:07 Dnr KS 2023/87). Den löpande kapitalförvaltningen samt handläggningen av stiftelseärenden är delegerade till stadsledningskontorets finansavdelning inom Stockholms stad. Rapportering sker tertialvis till kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott.

Stiftelserna

Stockholms stad förvaltar ett stort antal privata stiftelser för olika ändamål på uppdrag av Länsstyrelsen och i enlighet med donatorernas vilja. Bidrag eller stipendier, det vill säga stiftelsemedel, kan exempelvis sökas för ekonomiskt stöd till hushållet, utbildning, studiehjälpmedel, kulturell verksamhet, social verksamhet samt barn- och ungdomsverksamhet. Antalet stiftelser som omfattas uppgick vid tertialets utgång till 121 stycken, varav 119 i samförvaltningen, se bilaga 3. Dokumentation inom stiftelseförvaltningen utöver anmälda ärenden utgör ej allmänna handlingar.

Målsättningen är att så många som möjligt i stiftelsernas respektive målgrupper ska känna till möjligheten att söka bidrag ur stiftelserna som Stockholms stad förvaltar. De flesta sociala stiftelser är mycket gamla, många startades redan på 1800-talet. Ibland kan det därför vara en utmaning att hitta mottagare (destinatärer) då samhället har förändrats sedan stiftelsen bildades, men inte föreskrifterna (statuterna) för kvalificering för tilldelning. Stockholms stad försöker i de fall där det är möjligt att få igenom förändringar för att göra ändamålen mer tidsenliga. Stockholms stad arbetar löpande med att gå igenom alla stiftelser för att identifiera de som bör permuteras.

Ansökningsbara stiftelser kungörs bland annat via hemsidor, annonsering, i skolor och hos stadsdelsförvaltningar.

Informationsmöten hålls även med intresse- och patientföreningar samt med andra aktörer för att nå ut till stiftelsernas målgrupper. Genomgång av ansökningar och urval av destinatärer görs av stadsledningskontorets donationsstiftelsegrupp inom

finansavdelningen (donationsstiftelsegruppen) utifrån stiftelsernas statuter. Den del av avkastningen från den samförvaltade donationsportföljen som är utdelningsbar går till direktriaktade och ansökningsbara ändamål, huvudsakligen inom det sociala och kulturella området samt inom utbildningsområdet. Det är direktavkastningen som är utdelningsbar, det vill säga exempelvis aktie- och fondutdelningar samt ränteintäkter, med avdrag för förvaltningskostnader och räntekostnader enligt Stiftelselagen och Bokföringsnämndens vägledning. Värdeförändringar, både realiserade och orealiserade, är inte utdelningsbara.

Avkastningen för direktriaktade ändamål betalas ut till mottagande enhet för vidare hantering, exempelvis barnkoloniverksamhet och stipendier inom utbildningsområdet.

Akkumulerat utdelningsbart belopp vid årets början uppgick till 167,2 mnkr. Utdelning av medel sker i huvudsak under tertial 2 samt tertial 3. Under tertial 1 har inget delats ut enligt tabell 1 nedan.

Tabell 1. Utdelningar från stiftelserna till destinatärer

Utdelningsbara medel (mnkr)	Perioden T1 2026	Akkumulerat 2026
Utdelningsbart bokslut 2025	167,2	167,2
Utdelat till följande:		
Skolor/Elever	0,0	0,0
Sociala ändamål	0,0	0,0
Barnkoloniändamål	0,0	0,0
Lämnade anslag Danelii och Forsgrenska	0,0	0,0
Övriga	0,0	0,0
Summa utbetalt 2026	0,0	0,0
Medel kvar att fördela		167,2

Utbildningsstiftelser

Ett digitalt ansökningsförfarande har införts vilket bland annat medfört ett ökat antal kompletta ansökningar, vilket är positivt. Under tertialet har 614 nya ansökningar inkommit och utdelning sker i huvudsak under tertial 2.

Större delen av medlen delas normalt ut som enskilda stipendier till elever som studerar på gymnasiet, en mindre del går till grundskoleelever, lärare, klasser och elevgrupper på skolor inom Stockholms stad. Utöver de sökbara stiftelserna finns även direktriaktade stiftelser, vilka vänder sig till specifika grund- och gymnasieskolor. Stipendiernas storlek, för både sökbara och direktriaktade stiftelser, varierar mellan 1 000 – 15 000 kronor.

Sociala stiftelser

Större delen av utdelningen från de sociala stiftelserna till enskilda privatpersoner och hushåll sker under tertial 3 efter ett ansökningsförfarande. Under tertialet och helåret har inget delats ut.

De sociala sökbara stiftelserna är cirka 30 stycken och för att kunna söka medel från dessa krävs bland annat att den sökande ska vara stadigvarande (det vill säga minst tre år) boende i Stockholms stad. Hushållets inkomster får inte överstiga Skatteverkets rekommendation för ekonomiskt behovande, d v s taxerad bruttoinkomst får vara maximalt fyra prisbasbelopp. För varje ytterligare medlem i hushållet så ökar gränsen med ett prisbasbelopp. Stiftelsebidrag ska utgöra ett komplement till det offentliga välfärdssystemet. Socialtjänsten ska därför inte inräkna eventuella stiftelsebidrag som inkomst och reducera ekonomiskt bistånd om man har fått bidrag från stiftelser som Stockholm stad förvaltar, enligt kommunfullmäktiges beslut den 16 oktober 2017.

Under tertialet inkom 1 267 ansökningar avseende de sociala stiftelserna. Ansökningsperioden avslutas den 31 maj. Ansökningar kommer huvudsakligen in under april och maj månad, men frågor hanteras löpande under hela året. Cirka 70 procent av ansökningarna brukar beviljas bidrag. Under år 2025 var snittåldern på de sökande 56 år och genomsnitt betalades det ut ca 10 300 kronor per sökande. Det finns också cirka 20 stycken direktriktade sociala stiftelser. Dessa stiftelser vänder sig till olika institutioner som till exempel boende för äldre och vård- och omsorgsboenden.

Barnkoloniändamål

Fem stiftelser riktar sig direkt till barnkoloniverksamhet för barn boende i Stockholms stad. Avkastningen från dessa stiftelser delas ut till Stockholms stad och vidare till Barnens Ö.

Fördelningen inom Stockholms stad av barnkolonibidrag beslutas varje år av kommunstyrelsen i samband med tertialrapport 1 för kommunkoncernen Stockholms stad och fördelas ut till stadsdelsnämnderna baserat på föregående års deltagande i barnkoloniverksamheten. Medel till stadsdelsnämnderna för året fördelas och utbetalas endast under tertial 2.

Övriga stiftelser

Utöver ovanstående tre stiftelsekategorier finns det ytterligare stiftelser; Forsgrénsska stiftelsen och B A Danelii stiftelse samt ett antal direktriktade stiftelser. Avkastningen från Forsgrénsska stiftelsen ska bl.a. användas till anläggande och förskönande av allmänna platser inom Stockholms stad. Avkastningen från B A Danelii stiftelse ska även den användas till liknande ändamål inom Stockholms stad. Från stiftelsen B.A Danelii har inget delats ut under tertialet. Forsgrénsska stiftelsen delar ut vart femte år och nästa utdelningstillfälle sker 2028. Från övriga stiftelser utbetalades inget under tertialet.

Kapitalförvaltning

Enligt *Placeringspolicy för Stockholms stads samförvaltade donationsstiftelser* (placeringspolicyn) har kapitalförvaltningen som mål att uppnå en real värdesäkring av den totala förmögenheten (ökning minst i takt med inflationen) över tid och en tillräcklig direktavkastning för att möta det årliga utdelningsbehovet. Placeringspolicyn fastställdes av kommunstyrelsens ekonomi- och trygghetsutskott den 17 september 2025 (Dnr KS 2025/1047) och gäller sedan den 1 oktober 2025 (utan förändringar).

Placeringspolicyn anger hur normalportföljen och dess fördelning (allokeringen) mellan olika tillgångsslag ska se ut. Allokeringen får avvika från denna normalportfölj inom ett definierat intervall för att hantera fluktuationer i tillgångarnas marknadsvärde, men även för att kunna agera då ett tillgångsslag bedöms som mer gynnsamt. Vid tertialets slut var fördelningen av donationsportföljens tillgångar enligt tabell 2. Det finns inga avvikelser från fastställda ramar och limiter även inräknat framtida åtaganden (se Övriga tillgångar).

Tabell 2. Tillgångsslagens allokering och tillåten avvikelse mot normalportföljen

	2026-04-30		2025-12-31		Normal- portföljen	Min	Max
(mnkr)							
Aktietillgångar	1 820,4	70,6%	1 739,4	69,6%	65%	35%	75%
-Varav svenska	1 072,0	58,9%	1 031,0	59,3%	60%	45%	75%
-Varav globala	748,4	41,1%	708,0	40,7%	40%	25%	55%
Räntebärande tillgångar	398,1	15,4%	402,3	16,1%	20%	15%	50%
- innehar kreditrating inkl likvida	388,1	97,5%	392,3	97,5%	90%	80%	100%
- innehar ej kreditrating	10,0	2,5%	9,9	2,5%	10%	0%	20%
Övriga tillgångar	360,4	14,0%	356,1	14,3%	15%	0%	30%
Totalt	2 579,0	100,0%	2 497,8	100,0%			

Eftersom portföljen har ett långsiktigt och evigt placeringsmandat bedöms det fortsatt fördelaktigt att ha en hög aktieandel.

Hållbarhet

Under avsnitt 7 i placeringspolicyn anges de hållbarhetskriterier som gäller för kapitalförvaltningen.

Inför investeringar i nya fonder eller enskilda värdepapper säkerställs att dessa uppfyller de hållbarhetskriterier som anges i placeringspolicyn. Stockholms stad följer portföljens innehav kontinuerligt och har löpande dialog med fondbolagen. Information om förändringar i fondernas mandat, inklusive sådana som rör hållbarhetsaspekter, förmedlas till staden. Inga förändringar har rapporterats under tertialet.

Totala portföljens utveckling

Vid utgången av tertial 1 2026 uppgick donationsportföljens totala förmögenhet till 2 579,0 mnkr, vilket är en ökning med 81,2 mnkr sedan årsskiftet.

Om de utdelade stipendiemedlen för året återläggs erhålls den underliggande avkastningen. Under tertial 1 utdelades inget. Den totala avkastningen för donationsportföljen uppgår till 3,3 procent för tertialet och sedan årsskiftet. Se tabell nedan avseende avkastningen för respektive tillgångsslag.

Tabell 3. Procentuell utveckling för donationsportföljens olika tillgångsslag

Avkastning per tillgångsslag	2026	
	T1	Helår
Aktietillgångar	4,7%	4,7%
- Svenska aktier *	3,9%	3,9%
- Globala aktier **	5,7%	5,7%
Räntebärande ex likvida***	0,6%	0,6%
- innehar kreditbetyg	0,3%	0,3%
- innehar ej kreditbetyg	0,8%	0,8%
Övriga tillgångar	1,3%	1,3%
- Cubera IX ****	4,5%	4,5%
- Cubera PE III ****	5,2%	5,2%
- EQT Infrastructure V ****	-4,7%	-4,7%
- Corem Pref	3,0%	3,0%
- SBB D	-4,2%	-4,2%
- SEB Microfinance Fund VIII	0,0%	0,0%
- SEB Microfinance Fund XIII	5,1%	5,1%
- Thule Real Estate ****	0,9%	0,9%
- FastPartner	1,0%	1,0%

* Svenska aktier som enskild portfölj

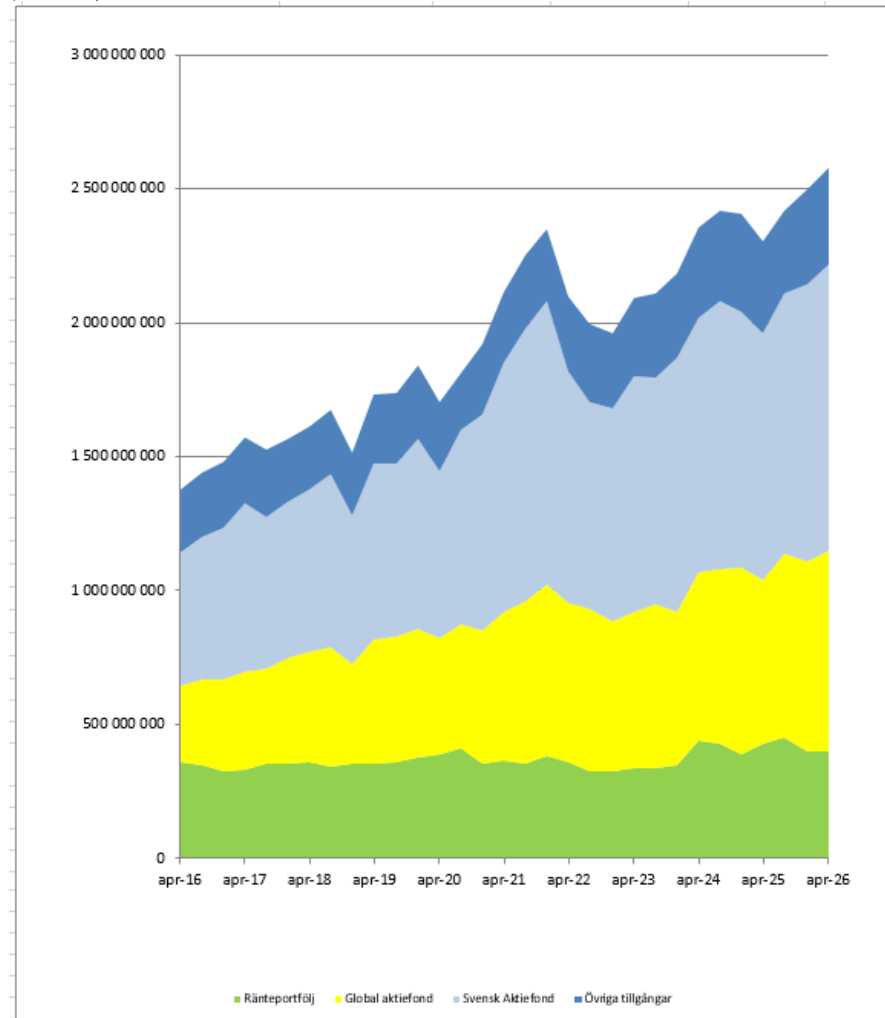
** Globala aktier som enskild portfölj

*** Räntan på bankkontot är 1,75 procent

**** Kvartalsvis värdering

Kostnaderna för förvaltningsadministration och kapitalförvaltning för stiftelserna fördelas enligt gällande princip för fördelning av förvaltningsavgift som fastställdes av kommunstyrelsens ekonomiutskott den 23 januari 2007 (Dnr 139-4849/2007). Förvaltningskostnaderna för tertialet uppgick till 2,4 mnkr.

Diagram 1. Den totala portföljens värdeutveckling per tillgångsslag (kronor)



Över en period sedan år 2010 har donationsportföljens värde ökat med 1 449 mnkr. Utöver detta har stipendie- och bidragsutbetalningar om cirka 30 - 60 mnkr årligen gjorts. Avkastningen inklusive utbetalningar till destnatärer om totalt cirka 0,6 mdkr har därmed i genomsnitt varit 8,0 procent per år mätt över en relativt lång tid, 2010 - 2025, vilket är en god avkastning, där aktieinnehaven bidragit mest till portföljens avkastning.

Aktieportföljens utveckling

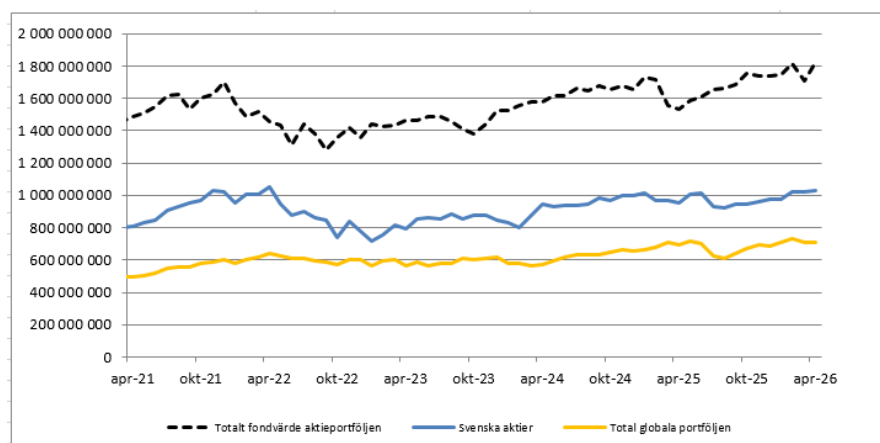
Aktieportföljen utgör 70,6 procent av den totala portföljen. Värdet på aktiefonderna var 1 820,4 mnkr vid utgången av tertialet, vilket är en ökning med 81,0 mnkr under tertialet. Aktieportföljen har, justerat för köp och försäljningar, avkastat 4,7 procent under tertialet samt sedan årsskiftet. Inga affärshändelser noteras under tertialet.

Den svenska portföljen är placerad i en svensk indexfond, *SEB Sverige Indexfond*. För att sprida riskerna i aktieportföljen ska en

del av aktierna, i enlighet med placeringspolicyn, även placeras globalt. Den globala aktieportföljen består av en indexnära fond, *SEB Global Exposure Fund ID (SEK)*, som investerar brett i globala aktiemarknader, inklusive både utvecklade länder och tillväxtmarknader. Genom fondens breda exponering och låga förvaltningsavgift får portföljen en kostnadseffektiv och diversifierad placering på världens aktiebörser.

Under tertialet har aktiemarknaderna varit initialt volatila till följd av främst geopolitisk oro i Mellanöstern, men i slutändan visat motståndskraft och positiv utveckling. Utvecklingen i den svenska och den globala aktieportföljen under de senaste fem åren illustreras nedan i diagram 2 (värdeutveckling).

Diagram 2. Aktieportföljernas värdeutveckling ej korrigerat för nyinvesteringar och försäljningar (kronor)



Korrigerat för nyinvesteringar och försäljningar har den svenska aktieportföljen, med ett totalt marknadsvärde om 1 072 mnkr, avkastat 3,9 procent sedan årsskiftet. Motsvarande avkastning för den globala aktieportföljen, med ett marknadsvärde om 748,4 mnkr, är 5,7 procent sedan årsskiftet. Utvecklingen följer jämförbara index relativt väl. Nedan följer mer detaljerad information om respektive fond.

SEB Sverige Indexfond har som målsättning att spegla utvecklingen i SIX Sweden Sustainability Return Index, vilket omfattar bolag noterade på Stockholmsbörsen exklusive de som inte uppfyller fondens hållbarhetskriterier. Fonden är Artikel 8-klassificerad enligt EU:s SFDR och förvaltas i enlighet med FN:s Principles for Responsible Investment (PRI). ESG-faktorer integreras i förvaltningen och förvaltaren bedriver ett aktivt ägarskap genom röstning och företagsdialoger. Fondens koldioxidavtryck uppgår till cirka 21 ton CO₂e per investerad miljon euro, vilket är lägre än relevant jämförelseindex. Fonden har en fossilfri inriktning och

investeringarna bedöms ha en neutral till positiv påverkan på FN:s globala mål.

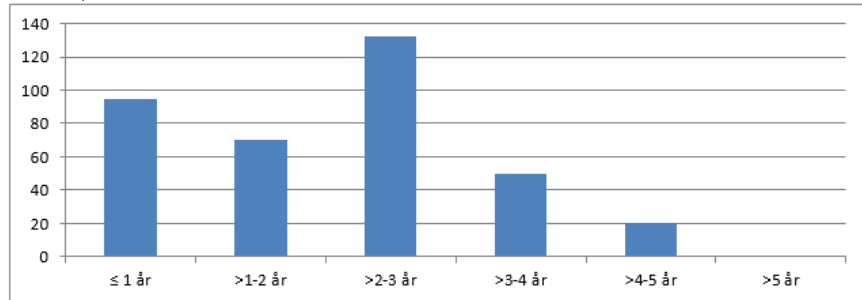
Den globala aktieportföljen är placerad i SEB Global Exposure Fund ID (SEK LUX), en indexnära fond med bred global spridning och erbjuder en exponering mot indexet MSCI World All Countries. Fonden har som mål att generera en avkastning och riskprofil som ligger i linje med jämförelseindex, fransett de exkluderingar som görs utifrån fondbolagets hållbarhetspolicy. Fonden är passivt förvaltd och investerar i aktier globalt, inklusive tillväxtmarknader. Fonden är Artikel 8-klassificerad och förvaltas i linje med PRI-principerna, där miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer beaktas i investeringsbesluten. Fondens koldioxidavtryck uppgår till cirka 44 ton CO₂e per investerad miljon euro, vilket är lägre än relevant jämförelseindex. Fonden har en fossilfri inriktning och investeringarna bedöms ha en neutral till positiv påverkan på FN:s globala mål.

Ränteportföljens utveckling

Ränteportföljen utgör 15,4 procent av den totala donationsportföljen och består av obligationer och likvida medel. Likvida medel på konto uppgår till 26,3 mnkr. Värdet på den samlade ränteportföljen exklusive likvida medel uppgick vid utgången av tertiet till 371,8 mnkr. Justerat för köp/förfall inklusive erhållna kupongutdelningar om 3 mnkr har ränteportföljen exklusive likvida medel därmed avkastat 0,6 procent under första tertiet. Inga affärshändelser har skett under tertiet.

Enligt placeringspolicyn ska de räntebärande tillgångarnas utveckling jämföras med ett relevant index. OMRX Bond All innehåller svenska statsobligationer samt svenska säkerställda bostadsobligationer. I nuläget består de räntebärande tillgångarna av säkerställda bostadsobligationer samt en mindre andel företagsobligationer (i form av enskilda obligationer). Indexet är därför inte fullt jämförbart med de räntebärande tillgångarna enligt beskrivningen ovan, men ger en indikation på hur avkastningen på liknande portföljer har varit under perioden. Ränteportföljen följer index relativt väl och något över index för perioden. Index har pendlat under tertiet och landade på 0,0%. Ränteportföljens förfalloprofil framgår enligt diagram 4.

Diagram 3. Framtida kapitalförfall i obligationsportföljen (miljoner kronor)



Tillåten kreditrisk inom ränteportföljen regleras i placeringspolicyn och hanteras genom en övre procentuell gräns för innehav i olika ratingkategorier och en övre procentuell gräns per emittent (enhandsengagemang). Se tabell 4 och 5.

Tabell 4. Limiter och andel per emittentkategori för ränteportföljen.

(avrundningsavvikelser kan förekomma)

Emittentkategori	Tillåten andel per motpart	Emittent	Enhandsengagemang
Svenska staten	Ingen begränsning	Svenska staten	0%
AAA	25%	Danske hypotek	8%
		Länsförsäkringar hyp.	7%
		SCBC	16%
		Stadshypotek	15%
		Nordea Hypotek	6%
		SEB	7%
		Swedbank Hypotek	14%
		Totalt	73%
Lägst AA-	15%		
		Totalt	0%
Lägst A-	15%	Wilhelm	5%
		Länsförsäkringar Bank	6%
		Totalt	11%
Lägst BBB+	10%		
		Totalt	0%
Lägst BBB-	10%	Castellum	2%
		Hemsö	5%
		Totalt	7%
Utan rating	10%	Hufvudstaden	3%
		Totalt	3%
Likvida medel	Ingen begränsning		7%
Totalt			100%

Tabell 5. Limiter och andel per emittentkategori för obligationer.

(avrundningsavvikelser kan förekomma)

Obligationer		Tillåten maximal andel	Andel av räntebärande
Emittentkategori			
A. Svenska staten		100%	0%
B. AAA		100%	72%
C. Lägst AA-	Totalt för C-G	75%	21%
D. Lägst A-	Totalt för D-G	50%	21%
E. Lägst BBB+	Totalt för E-G	40%	10%
F. Lägst BBB-	Totalt för F-G	30%	10%
G. Utan rating	Totalt för G	20%	2%

Övriga tillgångars utveckling

Kategorin övriga tillgångar utgör 14,0 procent av den totala portföljen och består av nio olika placeringar. Det sammanlagda marknadsvärdet på placeringarna uppgick till 360,4 mnkr vid tertialets utgång. Övriga tillgångar har sammantaget haft en avkastning, justerat för köp/försäljningar och utdelningar, om 1,3 procent under årets första tertial.

Första placeringen utgörs av D-aktier i fastighetsbolaget *Corem Property Group*. Den totala placeringen i Corem uppgick vid utgången av tertialet till ett sammanlagt marknadsvärde om 46,3 mnkr. Värdeutvecklingen för aktien under tertialet var 3,0 procent.

Den andra placeringen utgörs av D-aktier i *Samhällsbyggnadsbolaget (SBB)*. Innehavet erhöles då Hemfosa blev uppköpt av SBB och D-aktier i SBB erhöles i utbyte. Under 2025 SBB avyttrade hela beståndet av samhällsfastigheter till norska Public Property Invest (PPI), som är ett bolag inom social infrastruktur i Europa, och SBB upphör med aktiv fastighetsförvaltning. SBB är därefter istället ägare i tre bolag med fastighetsinnehav (PPI, Sveafastigheter och Nordiqus). Den totala placeringens marknadsvärde vid utgången av tertialet var 1,8 mnkr. Värdeutvecklingen för aktien under tertialet var -4,2 procent.

Den tredje placeringen, *Thule Real Estate Fund*, är en fastighetsfond som ger exponering mot en väldiversifierad svensk fastighetsportfölj av hög kvalitet och innehavet estimeras till 96,4 mnkr vid första kvartalets utgång. Fonden ger kvartalsvisa estimat samt värderas årsvis. Avkastningen var 0,9 procent under tertialet.

Den fjärde placeringen utgörs av *SEB Microfinance Fund VIII* med ett marknadsvärde estimerat till 1,4 mnkr vid tertialets utgång. Fonden investerar i, och lånar ut till, mikrofinansieringsinstitut globalt. SEB Microfinance Fund VIII är under avveckling. Under 2025 återbetalades därför totalt 46 mnkr och en investering skedde istället i den efterföljande fonden, SEB Microfinance Fund XIII, se nedan.

Den femte placeringen utgörs av *SEB Microfinance Fund XIII* om 52,6 mnkr. Fonden investerar i, och lånar ut till, mikrofinansieringsinstitut globalt. Placeringen utgör en omplacering från den tidigare fonden SEB Microfinance Fund VIII i samband med dess avveckling och syftar till att säkerställa fortsatt exponering mot mikrofinanssektorn. Avkastningen uppgick till 5,1 procent under tertialet.

Den sjätte placeringen är *Cubera IX* som investerar i private equity-fonder på andrahandsmarknaden. Vid tertialets utgång uppgick donationsstiftelsernas fondens marknadsvärde estimerat till 3,6 miljoner euro (mnEUR). För private equity-fonder investeras inte hela åtagandet direkt då det tar tid att hitta lämpliga investeringar. I takt med att Cubera gör nya investeringar ökar donationsstiftelsernas insats i fonden. Under fondens senare år sker återbetalningar av tidigare investeringar som då minskar innehavet. Fonden värderas kvartalsvis. Räknat i motsvarande SEK har fonden avkastat 4,5 procent under tertialet.

Den sjunde placeringen är i *Cubera PE III*. Fonden är direktinvestering i private-equity fonder på primärmarknaden. Fondens åtagande ökar, i likhet med Cubera IX, i takt med att nya investeringar görs. Vid tertialets utgång uppgick estimerat marknadsvärde till 4,5 mnEUR. Fonden värderas kvartalsvis och räknat i motsvarande SEK har fonden avkastat 5,2 procent under tertialet.

Den åttonde placeringen är också en private-equityfond, *EQT Infrastructure V*. Fonden fokuserar på infrastrukturinvesteringar främst i norra Europa och Nordamerika. Fonden har ett antal investeringar inom fem huvudsektorer: telekom, transport & logistik, sociala, miljö och energi. Vid tertialets utgång uppgick investeringens marknadsvärde till 5,3 mnEUR, efter ett antal återbetalningar under året, vilket sker mot slutet av fondens livstid. Fondens värdering sker kvartalsvis med viss eftersläpning. Fonden har, räknat i SEK, avkastat -4,7 procent sedan årsskiftet per senast tillgängliga kvartalsdata och justerat för årets investeringar i fonden.

Den nionde placeringen utgörs av en högavkastande obligation, *FastPartner AB*. Innehavet löper ut i februari 2027. Marknadsvärdet uppgår till 15,9 mnkr och har avkastat 1,0 procent under året.

Valutaexponering

Valutarisk anses föreligga om tillgången är utgiven och handlas i annan valuta än SEK. Tillgångar denominerade i SEK, men där utvecklingen är relaterad till utländsk valuta, anses inte utgöra en valutarisk.

Donationsportföljens samlade tillåtna valutaexponering i portföljen är maximalt 20 procent och för tertialet uppgår exponeringen beräknat på aktuella marknadsvärden till 5,7 procent för åtaganden i fonderna Cubera IX, Cubera PE III och EQT Infrastructure V.

Susanne Tiderman
Ekonomidirektör

Sofie Nilvall
Finanschef

Bilagor

1. Portföljinnehav per 30 april 2026
2. Genomförda affärsavslut under T1 2026
3. Stiftelseförteckning per 30 april 2026

Attesterat av

Detta dokument har godkänts digitalt av följande personer:

Namn	Datum
Susanne Tiderman, Ekonomidirektör	2026-06-08
Sofie Nilvall, Finanschef	2026-06-08