



CICERO  FONDER

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024 Peab-fonden

Peabfonden är en aktivt förvaltd specialfond där upp till 40 procent placeras i Peab-aktier. Utöver detta kan en viss del placeras i till Peab närstående noterade bolag. Resterande del (ca 50 procent) placeras i fondandelar, främst i hållbara globala aktiefonder.

Fonden är aktivt förvaltd med målsättning att långsiktigt uppnå en avkastning som överstiger den reala tillväxten i ekonomin. Långsiktig placeringshorisont och avvägt risktagande med beaktande av potentiell nedsida.

FOND
Peab-fonden

ORG.NR
515602-4084

PERIOD
2024-01-01 - 2024-06-30



ISEC SERVICES AB
Vattugatan 17
111 52 Stockholm
Tel: 08-509 31 300

www.isec.com/funds

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse	2
Allmänt om verksamheten.....	2
Fondens utveckling under första halvåret	2
Förvaltarkommentarer till resultatet	2
Väsentliga risker	3
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	3
Händelser efter räkenskapsårets utgång	3
Övrigt	3
Ekonomisk översikt	4
Balansräkning	4
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	5
Not 1. Finansiella Instrument	6
Not 2. Förändring av fondförmögenhet.....	7
Underskrift.....	8

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, avger härmed halvårsberättelsen för perioden 2024-01-01 - 2024-06-30 avseende Peabfonden, 515602-4084.

Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Förvaltningen av fonden utförs av Cicero Fonder AB baserat på ett uppdragsavtal mellan Cicero Fonder AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under första halvåret

Fondförmögenheten ökade under perioden från 608,1 miljoner kronor till 685,5 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -18,6 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 16,0 procent.

Fondens referensindex, 40 procent PEAB B och 60 procent Dow Jones Global inklusive utdelningar, uppnådde under samma period en avkastning på 17,6 procent.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Fondens positiva utveckling i förhållande till jämförelseindex har till stor del drivits av kärninnehavet i Peab. Peab-aktien utgör cirka 40 procent av fonden och steg med 19,0 procent under perioden. Bland fondens övriga kärninnehav som bidrog positivt till avkastningen märks Annehem (+29,30 procent), Skistar (+23,9 procent) och Amundi (+23,3 procent).

De globala aktiefonder som förvaltarna har valt att investera i för Peabfondens räkning har till syfte att skapa diversifiering, i kontrast till kärninnehaven som utgör cirka 60 procent av fonden. Av dessa fonder har 3 av 12 slagit jämförelseindex under perioden. Snittavkastningen för fonderna blev 13,7 procent under perioden.

Fonden har haft en stor exponering, cirka 42 procent på avstämningsdagen, mot den globala aktiemarknaden. Osäkerheten i världskonjunkturen ökade under perioden, med krigen i Ukraina och Gaza, inflationsoro och stigande räntor som skapade volatilitet på världens börser. En stark avslutning på börsåret bidrog till positiv utveckling för året.

Marknadsutvecklingen har varit positiv under perioden, drivet av förväntningar på avtagande inflation och räntesänkningar. Utvecklingen har dock också varit volatil under året, framför allt påverkad av stora amerikanska teknikbolag som har gått mycket bra.

Fondens utveckling beror i huvudsak på två faktorer: marknadsutvecklingen samt bolagsspecifika avvikelser i aktiekurser eftersom fonden är koncentrerad.

Vi är försiktigt optimistiska inför resten av 2024. Kortsiktigt kommer marknaden att påverkas av det osäkra geopolitiska läget i Ukraina och Mellanöstern, samt av inflations- och ränteutvecklingen. Vi vill understryka att vår relativt positiva syn på börsen kvarstår i det längre perspektivet. Värderingar ser attraktiva ut på många håll, och lyckas vi avvärja hotet om recession ser vi en hel del köpvärda bolag.

Peabfonden är en aktivt förvaltnad fond med både aktieinnehav och fondandelar. Peabfonden får innehålla Peab-aktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Under 2024 har andelen Peab-aktier varit som lägst 37,6 procent och högst 40,1 procent samt 39,1 procent vid periodens slut. I snitt har andelen Peab-aktier i fonden varit 39,1 procent. Förutom Peab-aktier kan fonden investera i övriga svenska aktier upp till maximalt 20 procent av fondens värde. Fondandelar och börshandlade fonder, så kallade ETF:er, får maximalt uppgå till 60 procent av fondens värde. Placeringar sker utifrån de regioner, branscher och fonder som enligt förvaltaren ger bäst värdetillväxt.

Väsentliga risker

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskeexponerade mot Peab-aktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Resterande del kan investeras i svenska aktier, fondandelar, börshandlade fonder och överlåtbara värdepapper. Fondens portfölj har haft en risknivå, mätt som volatilitet, i nivå med ett brett svenskt aktieindex. I denna fond minskas också marknadsrisken som ett resultat av att fonden investerar i underliggande fonder med varierande inriktning och risknivå vilket ger diversifiering. Vid periodens slut uppgick aktieandelen i fonden direkt och indirekt via fonder till 98,8 procent. Fondens medel skall maximalt vara placerad till 100 procent i aktierelaterade instrument.

Eftersom fonden kan placera medel utanför Sverige påverkas den även av förändrade valutakurser (valutarisk). Vid periodens slut var fondens valutaexponering 0,0 procent i euro, 99,96 procent i svenska kronor och 0 procent i amerikanska dollar. Fondens valutarisk har en koppling till valutakursförändringar mellan amerikanska dollarn, euron och svenska kronor. Relevanta risker kontrolleras kontinuerligt och följs upp. Riskmått används för att bedöma fondens riskprofil. Även mått på aktiv risk används för att bedöma den aktiva förvaltningen.

Förvaltningen har under året skett i enlighet med fondens riskprofil.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Inga personella eller organisatoriska förändringar, eller ändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex med väsentlig betydelse, har inträffat under perioden.

Händelser efter räkenskapsårets utgång

Inga händelser efter årets utgång.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Peter Magnusson.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-30	685 509 577	359,41	1 907 304,94	-	16,02	17,64	5,51
2023-12-31	608 087 599	309,77	1 963 005,82	-	12,44	12,74	6,66
2022-12-31	567 736 056	275,51	2 060 679,56	-	-32,34	-25,57	6,23
2021-12-31	792 777 456	407,18	1 946 989,19	-	32,94	30,20	4,86
2020-12-31	611 605 736	306,28	1 996 883,65	-	4,30	-0,45	4,85
2019-12-31	566 563 757	293,66	1 929 309,64	-	34,50	33,48	3,72
2018-12-31	376 922 896	218,34	1 726 331,85	-	2,48	-0,86	3,65
2017-12-31	350 449 479	213,05	1 644 916,28	-	6,73	5,55	3,57
2016-12-31	294 914 995	199,77	1 476 258,06	-	11,58	13,73	3,19
2015-12-31	232 641 449	179,04	1 299 381,94	-	14,69	7,11	2,66
2014-12-31	187 817 376	156,11	1 203 115,23	-	30,23	30,13	3,08

*Jämförelseindex: 40% PEAB B and 60% Dow Jones Global

**Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser senaste 24 månaderna

Balansräkning

Belopp i kr	Not	2024-06-30	2023-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		391 208 094	347 890 943
Fondandelar		286 257 753	249 287 463
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	677 465 847	597 178 406
Bankmedel och övriga likvida medel		8 734 463	9 215 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		155 369	114 122
Övriga tillgångar		-	2 333 495
Summa tillgångar		686 355 679	608 841 526
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		845 601	753 928
Övriga skulder		500	-
Summa skulder		846 101	753 928
Fondförmögenhet	1,2	685 509 577	608 087 599
Poster inom linjen		Inga	Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder, ESMA:s riktlinjer och förordningar samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen. Om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande, ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Övrigt

Fast och rörlig ersättning beskrivs i ISEC Services ABs årsredovisning.

Not 1. Finansiella Instrument

Per 2024-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
LINDAB	136 129	30 874 057	4,50
PEAB B	4 025 181	268 278 314	39,14
Industri		299 152 371	43,64
SKISTAR B	205 033	30 426 897	4,44
Sällanköpsvaror		30 426 897	4,44
ANNEHEM FASTI-B	1 835 013	32 296 229	4,71
BALDER B	403 919	29 332 598	4,28
Fastighet		61 628 827	8,99
Summa Kategori 1		391 208 095	57,07
Summa Överlåtbara värdepapper		391 208 095	57,07

Fondandelar

AMUNDI MSCI NEW ENERGY ESG SCREENEDUCITS ETF, Frankrike, EUR	15 000	4 476 580	0,65
AMUNDI MSCI WORLD CLIMATE NET ZERO AMBITION P, Irland, EUR	774	645 279	0,09
AMUNDI MSCI WORLD ESG CLIMATE NET ZERO AMBITI, Irland, EUR	5 000	448 856	0,07
AMUNDI MSCI WORLD SRI CLIMATE NET ZERO AMBITI, Irland, EUR	292	316 023	0,05
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z, Irland, EUR	11 644	4 489 785	0,65
LYXOR INDEX FUND - LYXOR MSCI DISRUPTIVE TECH, Luxemburg, EUR	1 000	150 939	0,02
LYXOR INDEX FUND - LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY, Luxemburg, EUR	1 000	193 867	0,03
Aktiefond		10 721 328	1,56
Summa Kategori 2		10 721 328	1,56

Kategori 7

AKTIESPARARNA GLOBAL DIREKTAVKASTNING A	200 985	19 939 685	2,91
AMF AKTIEFOND GLOBAL	60 414	23 503 454	3,43
BROWN ADVISORY GLOBAL LEADERS SUSTAINAB, Irland	149 904	27 152 172	3,96
CICERO HÅLLBAR MIX A	136 226	24 255 076	3,54
DANSKE INVEST SICAV GLOBAL INDEX SA, Luxemburg	70 770	24 146 630	3,52
HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA (A1 SEK)	48 629	26 538 236	3,87
ODIN GLOBAL A SEK, Norge	75 184	23 055 895	3,36
SEB GLOBAL AKTIEFOND A	708 725	25 216 220	3,68
STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS A SEK	51 173	23 983 099	3,50
SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL A	24 565	17 741 352	2,59
SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL J	30 772	16 088 803	2,35
ÖHMAN GLOBAL A	50 940	23 915 803	3,49
Aktiefond		275 536 424	40,19
Summa Kategori 7		275 536 424	40,19

	286 257 752	41,76
Summa Fondandelar		
Summa värdepapper	677 465 847	98,83
Övriga tillgångar och skulder	8 043 730	1,17
Fondförmögenhet	685 509 577	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
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.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2. Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01- 2024-06-30</i>	<i>2023-01-01- 2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid periodens början	608 087 599	567 736 056
Andelsutgivning	2 787 188	6 162 276
Andelsinlösen	-21 357 569	-33 228 454
Periodens resultat enligt resultaträkning	95 992 359	67 417 721
Fondförmögenhet vid periodens slut	685 509 577	608 087 599

Underskrift

Stockholm den dag som framgår av elektronisk signatur

Helena Unander-Scharin
Verkställande direktör