

2021

# Halvårsredogörelse

PEAB-fonden 515602-4084



## Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542-2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Peab-fonden, 515602-4084. Fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Förvaltningen av Peab-fonden utförs av Cicero Fonder AB i enlighet uppdragsavtal med ISEC Services AB.

### Allmänt om verksamheten

#### Fondens utveckling

Fondens andelsvärde steg under perioden med 17,55 procent. Fondens jämförelseindex steg med 16,74 procent. Fondförmögenheten ökade från 612 miljoner kronor vid årets början till 723 miljoner kronor vid halvårets slut. Nettot av inflöden i fonden under perioden var 5,6 miljoner kronor.

Vi har under perioden investerat i fler Peab och Annehem aktier då utdelningar och kursutveckling i bolagen har medgett vissa mindre ökning i dessa två bolag.

#### Portfölj och marknadskommentarer

Fondens utveckling i förhållande till jämförelseindex har till stor del drivits av de fonder som förvaltarna har valt att investera i för Peabfondens räkning. Av fondens kärninnehav i enskilda aktier har faktiskt alla utom Annehem lyckats slå jämförelseindex. Bäst var Skistar (+33,5) och Balder (+25,2%).

Av kärninnehaven har även Peab gått något bättre än jämförelseindex (+22,37).

Fonden har haft en stor exponering (cirka 44 procent) mot den globala aktiemarknaden. Tillväxten i världskonjunkturen försämrades under 2021. Coronapandemin har uteslutande varit orsaken till detta. Trots det har de globala börserna gått bra. Det låga ränteläget samt penning- och finanspolitiska stimulanser i pandemins spår bidrar till att öka investerarens intresse för mer riskfyllda placeringar, såsom aktier.

#### Framtida strategi

Vi är hyggligt optimistiska inför resterande del av 2021. Vår bedömning, och förhoppning, är att pandemin ska avta och tillväxten återvända i världsekonomin. Centralbanker runt om i världen kommer att fortsätta med expansiv penningpolitik för att understödja den ekonomiska återhämtningen. För första gången på mycket länge ser vi också massiva stimulerande åtgärder från politiskt håll i form av finanspolitiska stöd. Vi bedömer att tillväxttakten i kombination med dessa åtgärder kommer att vända upp under 2021. Detta kommer att påverka börsutvecklingen positivt.

#### Placeringsinriktning

Peab-fonden är en aktivt förvaltd fond med aktieinnehav och fondandelar. Peab-fonden får innehålla Peabaktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Under första halvåret 2021 har andelen Peabaktier varit som lägst 37,23 procent och högst 39,85 procent samt 38,74 procent vid årets slut. I snitt har andelen Peabaktier i fonden varit 38,73 procent. Förutom Peabaktier 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 skapar bäst värdetillväxt enligt förvaltaren.

#### Fondens riskprofil - Väsentliga risker

Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar (marknadsrisk). Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade 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 årsskiftet uppgick aktieandelen i fonden direkt och indirekt via fonder till 95,7 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 årsskiftet var fondens valutaexponering 1,68 procent i euro, 98,32 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.

### **Avgifter**

Enligt fondbestämmelserna får den fasta förvaltningsavgiften för fonden högst uppgå till 1,9 procent av fondförmögenheten per år. Den gällande fasta förvaltningsavgiften är 1,5 procent av fondförmögenheten per år.

Förvaltningsavgifterna i underliggande fonder eller fondföretag får uppgå till högst 5 procent per år.

### **Derivatinstrument**

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och likartade finansiella instrument. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen.

Fonden har inte utnyttjat möjligheten att utföra termins- eller optionsaffärer under året. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

### **Personella och organisatoriska förändringar**

I SEC Services AB har sedan 1 juni 2021 delegerat utförandet av fondadministration för Bolagets svenskdomicilierade fonder till I SEC Administration AB.

### **Hållbarhetsinformation**

Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper och klassificeras som artikel 8 fond. Mer information om fondens hållbarhetsarbete finns i informationsbroschyren.

### **Övrigt**

Under perioden var ansvarig förvaltare Peter Magnusson hos Cicero Fonder AB.

## Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	723 006 320	360,04	2 008 150,45	-	17,55	16,74
2020-12-31	611 605 736	306,28	1 996 883,65	-	4,30	-0,45
2019-12-31	566 563 757	293,66	1 929 309,64	-	34,50	33,48
2018-12-31	376 922 896	218,34	1 726 331,85	-	2,48	-0,86
2017-12-31	350 449 479	213,05	1 644 916,28	-	6,73	5,55
2016-12-31	294 914 995	199,77	1 476 258,06	-	11,58	13,73
2015-12-31	232 641 449	179,04	1 299 381,94	-	14,69	7,11
2014-12-31	187 817 376	156,11	1 203 115,23	-	30,23	30,13
2013-12-31	127 214 700	119,87	1 061 263,01	-	22,60	27,90
2012-12-31	92 872 153	98,08	946 868,57	2,12	3,84	16,70
2011-12-31	57 803 403	96,53	598 790,55	-	-23,09	-13,60
2010-12-31	63 492 028	125,52	505 837,82	-	25,52 1)	15,10 1)

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

1) Avser perioden 2010-07-01 - 2010-12-31

## Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		401 285 065	332 798 682
Fondandelar		305 527 838	268 867 431
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>706 812 903</b>	<b>601 666 113</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		16 904 410	10 606 768
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		205 443	167 035
<b>Summa tillgångar</b>		<b>723 922 756</b>	<b>612 439 916</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		916 436	771 432
Övriga skulder		-	62 748
<b>Summa skulder</b>		<b>916 436</b>	<b>834 180</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>723 006 320</b>	<b>611 605 736</b>
<b>Poster inom linjen</b>		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 (ESMA 2012/832SV) 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 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

<b>Värdepapper</b>	<b>Antal</b>	<b>Marknadsvärde</b>
<b>Bransch</b>		
<b>Överlåtbara värdepapper</b>		
<b>Kategori 1</b>		
LINDAB	127 782	25 518 065
PEAB B	2 650 000	280 105 000
<b>Industri</b>		<b>305 623 065</b>
SKISTAR B	230 000	32 798 000
<b>Sällanköpsvaror</b>		<b>32 798 000</b>
ANNEHEM FASTI-B	940 000	30 644 000
BALDER B	60 000	32 220 000
<b>Fastighet</b>		<b>62 864 000</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>401 285 065</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>401 285 065</b>
<b>Fondandelar</b>		
LYXOR MSCI DISR TECH ESG, Luxemburg, EUR	15 000	2 197 779
LYXOR MSCI FUTURE MOBILITY, Luxemburg, EUR	12 500	2 311 855
LYXOR MSCI USA CLIM CHANGE, Luxemburg, EUR	10 000	2 857 962
LYXOR MSCI WRD ESG TRND LEAD, Luxemburg, EUR	10 000	2 673 904
LYXOR NEW ENERGY DR, Frankrike, EUR	5 000	2 103 525
<b>Mutual Fund</b>		<b>12 145 024</b>
<b>Summa Kategori 2</b>		<b>12 145 024</b>
<b>Kategori 7</b>		
AMF AKTIEFOND GLOBAL	103 054	26 322 155
BROWN ADV GL LEADER SUS-CSA, Irland	207 846	26 223 966
CICERO HALLBAR MIX A	167 444	24 845 163
DANSKE INV-SRI GLOBL-SA SEKC, Luxemburg	109 993	26 403 839
HANDELSBANKEN GB IN CRIT-A1S	68 147	26 179 509
ODIN GLOBAL-A SEK, Norge	124 776	28 718 418
SEB HALLBARHETSFOND GLOBAL	1 120 735	25 318 521
SPP GLOBAL SOLUTIONS	68 042	26 249 911
Swedbank Robur Transition Global Mega	72 482	27 688 658
Swedbank Robur Transition Global	53 718	27 848 289
ÖHMAN GLOBAL SUSTAINABLE BRAND	79 920	27 584 383
<b>Mutual Fund</b>		<b>293 382 814</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>293 382 814</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>305 527 838</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>706 812 903</b>

**Övriga tillgångar och skulder**

**16 193 417**

**Fondförmögenhet**

**723 006 320**

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>2021-01-01- 2021-06-30</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	611 605 736	566 563 757
Andelsutgivning	30 737 822	55 523 554
Andelsinlösen	-25 095 738	-37 331 886
Periodens resultat enligt resultaträkning	105 758 500	26 850 311
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>723 006 320</b>	<b>611 605 736</b>



## **Underskrifter**

Stockholm den

Helena Unander-Scharin  
Verkställande direktör