

Halvårsredogörelse 2026

PEAB-FONDEN

PEAB-fonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fonden är aktivt förvaltat och investerar huvudsakligen i aktier och fondandelar. Upp till 40 procent av fondens värde kan placeras i PEAB-aktier, medan övriga investeringar görs enligt förvaltarens bedömning för att uppnå långsiktig värdetillväxt.

Fond
PEAB-Fonden

ORG.NR
515602-4084

PERIOD
2026-01-01 – 2026-06-30

Innehållsförteckning

Förvaltningsberättelse.....	2
Allmänt om verksamheten.....	2
Fondens utveckling under första halvåret 2026.....	2
Förvaltarkommentarer till resultatet	2
Valuta.....	3
Derivatinstrument.....	3
Organisatoriska eller andra väsentliga händelser	4
Händelser efter halvårets utgång	4
Övrigt	4
Ekonomisk översikt	5
Balansräkning.....	5
Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer	6
Not 1. Finansiella Instrument.....	7
Not 2. Förändring av fondförmögenhet	8

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för ISEC Services AB, 556542–2853, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2026-01-01 - 2026-06-30 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 baserat på ett uppdragsavtal mellan Cicero Fonder AB och ISEC Services AB.

Allmänt om verksamheten

Fondens utveckling under första halvåret 2026

Fondförmögenheten minskade under perioden från 708,2 miljoner kronor till 707,5 miljoner kronor. Nettot av in- och utflöde i fonden under perioden var -34,3 miljoner kronor. Fondens andelsvärde ökade under perioden med 4,84 procent.

Fondens jämförelseindex, 40 procent PEAB B och 60 procent Dow Jones Global inklusive utdelningar, ökade med 12,91 procent.

Förvaltarkommentarer till resultatet

Fondens negativa utveckling i förhållande till jämförelseindex har till stor del drivits av innehaven i de enskilda svenska aktierna, vilka i genomsnitt sjönk med 12,4 procent under perioden. Av de fem enskilda aktieinnehaven var endast Peab positivt med en uppgång om 8,8 procent, medan Balder, Lindab, Annhem och Skistar alla är ner 4-36 procent. Fondens globala fonder är i snitt upp 10,6 procent och fondens ETF:er har stigit i snitt cirka 23 procent under perioden. Trots att Peab har varit stark under perioden når inte avkastningen upp i nivå med jämförelseindex.

De globala aktiefonder och ETF:s som förvaltarna har valt att investera i för Peab-fondens räkning har i genomsnitt presterat något över jämförelseindex.

Framtida strategi

Förvaltare är hyggligt optimistisk inför resten av 2026. Kortsiktigt kommer marknaden att styras av det osäkra geopolitiska läget i Mellanöstern samt inflations- och ränteutvecklingen. Vi vill understryka att vår relativt positiva syn på börsen kvarstår i det längre perspektivet. Värderingar ser hyfsat attraktiva ut på många håll och vi är fortsatt positiva till utvecklingen inom teknikområdet. Vi tror också att den europeiska och svenska konjunkturen kan komma att förbättras under 2026.

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 perioden har andelen Peabaktier varit som lägst 34,57 procent och högst 39,66 procent samt 39,35 procent vid periodens slut. I snitt har andelen Peabaktier i fonden varit 38,02 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.

Väsentliga risker

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i aktier och fonder. Placeringsinriktningen innebär att fondens medel är riskexponerade mot Peabaktier till maximalt 40 procent av fondens värde. Resterande del kan investeras i svenska aktier, fondandelar, börshandlade fonder och överlåtbare värdepapper. Fonden påverkas av en mängd olika risker varav tre värda att lyfta fram här är marknadsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk.

Marknadsrisk: Sparande i aktier och aktiefonder innebär risk för stora kurssvängningar. 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 halvårsskiftet uppgick aktieandelen i fonden direkt och indirekt via fonder till 98,10 procent. Fondens medel skall maximalt vara placerad till 100 procent i aktierelaterade instrument.

Standardavvikelsen (två års historik) för fonden var vid årsskiftet 11,22 procent. Fondens riskklass enligt PRIIPS, som ger en bedömning av marknadsrisken, är 4 på en skala 1-7.

Likviditetsrisk: Fonden kan placera i värdepapper vilka skulle kunna uppvisa svag likviditet och kan därför vara exponerad mot likviditetsrisk. Med likviditetsrisk menas den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara medelhög vilket främst beror på att fondens koncentration mot PEAB-aktier uppgår till närmare 40 procent. Övriga tillgångar utgörs främst av globalfonder samt aktiepositioner i större svenska bolag med låg underliggande likviditetsrisk.

Valutarisk: Fonden kan placera medel utanför Sverige som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, svenska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fondens värde kommer därigenom att påverkas av valutafluktuationer.

Vid halvårsskiftet 2026 var 2,19 procent av fonden investerad i värdepapper som prissätts i EUR medan resterande innehav handlas i SEK. Fonden har även indirekt valutarisk mot olika valutor (främst USD) via dess innehav i fondandelar med global inriktning.

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 av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil.

Valuta

Fonden får valutasäkra, men har inte gjort det under perioden.

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 perioden. Vid beräkningen av den sammanlagda exponeringen i fonden tillämpas som riskbedömningsmetod den så kallade åtagandemetoden.

Peab-fonden - hållbarhetsrelaterad information 2026

Fonden klassificeras som en artikel 6-produkt enligt SFDR. Fonden främjar inte miljörelaterade eller sociala egenskaper och har inte hållbara investeringar som mål.

Hållbarhetsrisker integreras i fondbolagets investerings- och riskhanteringsprocess i den utsträckning de bedöms kunna ha en väsentlig negativ påverkan på investeringarnas värde. Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle kunna ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Vid bedömningen kan fondbolaget beakta exempelvis bolagsspecifika ESG-risker, kontroverser, normbaserad screening, sanktionsscreening och sektorinvolvering. Informationen kan komma från bolagens egen rapportering, externa dataleverantörer och fondbolagets egen analys.

Uppföljningen under perioden har inte syftat till att mäta uppfyllelse av miljörelaterade eller sociala egenskaper, eftersom fonden inte främjar sådana egenskaper enligt artikel 8 SFDR och inte har hållbara investeringar som mål enligt artikel 9 SFDR.

Organisatoriska eller andra väsentliga händelser

Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning eller jämförelseindex.

Händelser efter halvårets utgång

Efter periodens slut har inga väsentliga förändringar skett i fråga om personal eller organisation. Inte heller har några förändringar skett avseende fonden eller dess placeringsinriktning.

Övrigt

Under perioden var ansvarig förvaltare Peter Magnusson.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet kr	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel kr	Jämförelse- avkastning %	Total-Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	707 453 024	428,10	1 652 532,50	-	4,84	12,91	4,29
2025-12-31	708 183 503	408,33	1 734 325,64	-	3,50	12,28	3,91
2024-12-31	732 145 350	394,53	1 855 730,61	-	27,36	33,62	4,73
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

*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	2026-06-30	2025-12-31
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		398 389 596	407 132 793
Fondandelar		293 157 329	271 696 289
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	691 546 925	678 829 082
Bankmedel och övriga likvida medel		16 914 265	26 785 629
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		152 632	158 475
Övriga tillgångar		-	3 382 993
Summa tillgångar		708 613 822	709 156 179
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		914 858	972 676
Övriga skulder		245 940	-
Summa skulder		1 160 798	972 676
Fondförmögenhet	1,2	707 453 024	708 183 503
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 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
LINDAB	212 501	27 731 381	3,92
PEAB B	3 045 654	277 915 928	39,28
Industri		305 647 308	43,20
SKISTAR B	192 000	30 585 600	4,32
Sällanköpsvaror		30 585 600	4,32
ANNEHEM FASTI-B	1 784 527	29 444 696	4,16
BALDER B	632 972	32 711 993	4,62
Fastighet		62 156 688	8,79
Summa Kategori 1		398 389 596	56,31
Summa Överlåtbara värdepapper		398 389 596	56,31

Fondandelar

Kategori 2			
AMUNDI MSCI WRD SRI CLIM NET ZERO AMBITI, Irland, EUR	292	397 960	0,06
AMUNDI MSCI WRD ESG CLIM NET ZERO AMBITI, Irland, EUR	5 000	556 362	0,08
AMUNDI MSCI WRD CLIM NET ZERO AMBITION P, Irland, EUR	774	781 589	0,11
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z, Irland, EUR	11 644	5 463 068	0,77
LYXOR INDEX FUND-LYXOR MSCI FUTURE MOB, Lux, EUR	1 000	289 537	0,04
LYXOR INDEX FUND - LYXOR MSCI DISRUP TECH, Lux, EUR	1 000	216 585	0,03
AMUNDI MSCI NEW ENER ESG SCREEN UCITS ETF, FRA, EUR	15 000	7 691 526	1,09
Aktiefond		15 396 626	2,18
Summa Kategori 2		15 396 626	2,18

Kategori 7

AKTIESPARARNA GLOBAL DIREKTAVKASTNING A	248 406	35 394 625	5,00
AMF AKTIEFOND GLOBAL	72 488	34 278 179	4,85
BROWN ADVISORY GLOBAL LEADERS SUSTAINAB, Irland	56 075	10 471 444	1,48
CICERO HÅLLBAR MIX A	136 226	27 802 951	3,93
DANSKE INVEST SICAV GLOBAL INDEX SA, Luxemburg	70 770	29 283 096	4,14
HANDELSBANKEN GLOBAL INDEX CRITERIA (A1 SEK)	50 674	35 788 064	5,06
SEB GLOBAL AKTIEFOND A	708 725	27 950 693	3,95
STOREBRAND GLOBAL SOLUTIONS A SEK	61 074	35 623 771	5,04
SWEDBANK ROBUR TRANSITION GLOBAL J	21 978	12 236 086	1,73
ÖHMAN GLOBAL A	51 698	28 931 793	4,09
Aktiefond		277 760 702	39,26
Summa Kategori 7		277 760 702	39,26
Summa Fondandelar		293 157 329	41,44
Summa värdepapper		691 546 925	97,75
Övriga tillgångar och skulder		15 906 099	2,25
Fondförmögenhet		707 453 024	100,00

Exponering av finansiella tillgångar mot ett och samma företag eller mot företag i en och samma företagsgrupp			
AMUNDI S&P 500 CLIMATE NET Z, Irland, EUR	11 644	5 463 068	0,77
AMUNDI MSCI WRD ESG CLIM NET ZERO AMBITI, IRL, EUR	5 000	556 362	0,08
AMUNDI MSCI WRD CLIM NET ZERO AMBITION P, IRL, EUR	774	781 589	0,11
AMUNDI MSCI WRD SRI CLIM NET ZERO AMBITI, IRL, EUR	292	397 960	0,06
Amundi Ireland Limited			1,02
LYXOR INDEX FUND - LYXOR MSCI FUTURE MOB, LUX, EUR	1 000	289 537	0,04
LYXOR INDEX FUND - LYXOR MSCI DISRUP TECH, LUX, EUR	1 000	216 585	0,03
Amundi Luxembourg S.A			0,07
CICERO HÅLLBAR MIX A	136 226	27 802 951	3,93
AKTIESPARARNA GLOBAL DIREKTAVKASTNING A	248 406	35 394 625	5,00
Cicero Fonder AB			8,93

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

	2026-01-01- 2026-06-30	2025-01-01- 2025-12-31
Fondförmögenhet vid periodens början	708 183 503	732 145 350
Andelsutgivning	4 254 328	4 382 975
Andelsinlösen	-38 543 143	-51 364 761
Periodens resultat enligt resultaträkning	33 558 336	23 019 939
Fondförmögenhet vid periodens slut	707 453 024	708 183 503