

Särskild information & Disclaimer

Peabfonden är en specialfond enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Ansvarig AIF-förvaltare är ISEC Services AB. Informationsbroschyr, fondbestämmelser och hel- och halvårsrapporter på svenska kan beställas kostnadsfritt från ISEC Services AB.

Historisk avkastning är inte garanti för framtida avkastning. Det investerade beloppet kan såväl öka som minska i värde och det är inte säkert att hela det insatta kapitalet kan återfås.

Månadsrapport Augusti 2024

Augusti tuff start med succesiv återhämtning

Internationella riskaptiten fortsatte att kylas av i början av augusti. Börserna föll i både Europa och i USA där fallen var ännu kraftigast på de mer tekniktunga amerikanska börserna som hade sina största dagliga nedgångar sedan 2022 i början av augusti. Efter lugnande tongångar från FED lugnade sig marknaden och exempelvis Världsindex stängande faktiskt månaden med en uppgång på 2,7% efter att ha varit ner som mest över 6% i lokal valuta. Notera att den svenska kronan utvecklade sig starkt efter räntesänkningen och var exempelvis upp drygt 4% mot dollarn. Detta påverkar investeringar i utländska aktier i samma utsträckning varför Världsindex i SEK faktiskt var ner 1,5%.

Peabfonden

Peabfonden var under månaden ner 1,2% emedan index sjönk med 1,7%, främst beroende på en lite svagare utveckling i Peab samt valutaeffekterna som beskrivs ovan som påverkade avkastningen i de globala fonderna mycket negativt. Dessa var i snitt ner drygt 2%. Peab sjönk alltså medan övriga kärninnehav steg, Skistar (+3,2%) Balder (+2,1%), slutligen var Lindab och Annhem (+ca 1%) var bättre än jämförelseindex. Då Peab gick så starkt och är en så stor andel av jämförelseindex var det ingen av de globala fonderna som nådde upp till jämförelseindex under månaden.

Marknaden

Ytterligare indikation på en tilltagande riskaversion i marknaden är att riskindexet VIX ökade kraftigt till sin högsta notering sedan april, ju högre nivå på indexet desto mer riskavert anses marknaden vara, och de klassiska 'safe haven' valutorna JPY, CHF och USD stärktes. Vi noterar ovan den största uppgången sedan 2022 i VIX i veckan med +32%.

Den utlösande faktorn för börsfallet var en svag ISM-siffra (ISM Manufacturing PMI, temperaturmätare för tillverkningsindustrin och därmed en bra indikator för tillståndet i den amerikanska ekonomin) kom in på 46,4 där 50 indikerar gränsen för tillväxt. Marknaden började då oroa sig för att FED har väntat för länge med räntesänkningar och därmed skulle den amerikanska ekonomin drivas in i recession.

Under den resterande delen av månaden började FED kommunicera alltmer tydligt att den första räntesänkningen kommer vid FED:s septemberråd, den 18/9. Powell valde också att ägna sitt tal i Jackson Hole i slutet av augusti åt tillståndet i den amerikanska ekonomin. Marknaden prisar därmed in 3-4 räntesänkningar i år i USA. Marknaden återhämtade därmed succesivt hela nedgångarna och mer därtill när riskviljan återkom.

Även i Sverige prisar marknaden in ytterligare 3-4 räntesänkningar. Riksbanken har ju dock redan startat sänkingscykeln med sänkningarna i maj och augusti. Om planerna slår in kommer vi ha en styrränta på 2,75 eller 3 procent vid årsskiftet säger riksbankschef Erik Thedéen.

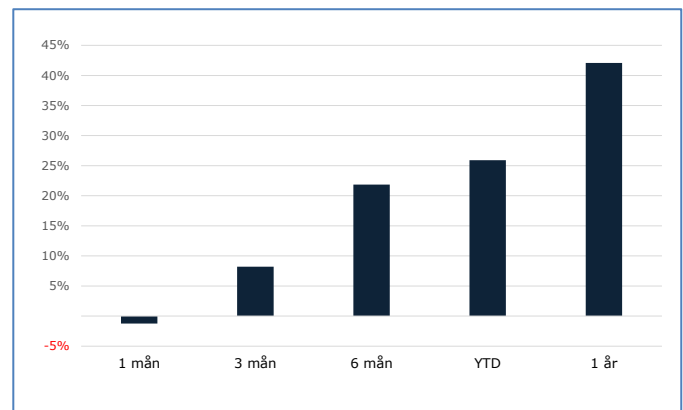
Närmaste framtiden

Kortsiktigt kommer marknaden att styras av det osäkra geopolitiska läget i Ukraina och mellanöstern samt 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.

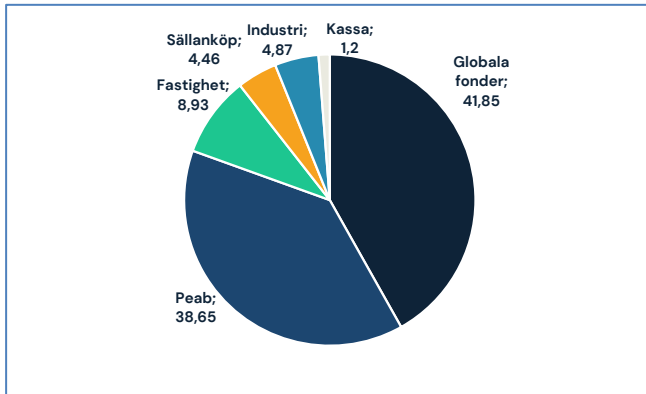
Fondprofil & fondfakta

NAV	389,97 SEK
AuM	743 miljoner SEK
Inriktning:	Specialfond som placerar ca 40% i Peab-aktien. Därutöver kan fonden placera viss del i närstående bolag. Resterande del placeras för risk-spridning i ett antal globalfonder.
Jämförelse-index:	40% Peab B 60% Dow Jones Global Index
Risk:	MRM 4 av 7
Standard-avv. 5 år:	21,2% (fond veckovis) 20,1% (jämförelseindex veckovis)
Förvaltare:	Peter Magnusson
Fondtyp:	Svensk Specialfond
Handel:	Dagligen
Valuta:	SEK
Årlig avgift:	1,71 %
Min. belopp:	10 000 SEK
Startdatum:	2010-07-01
ISIN:	SE0003424126
Bloomberg:	CIPEABB SS

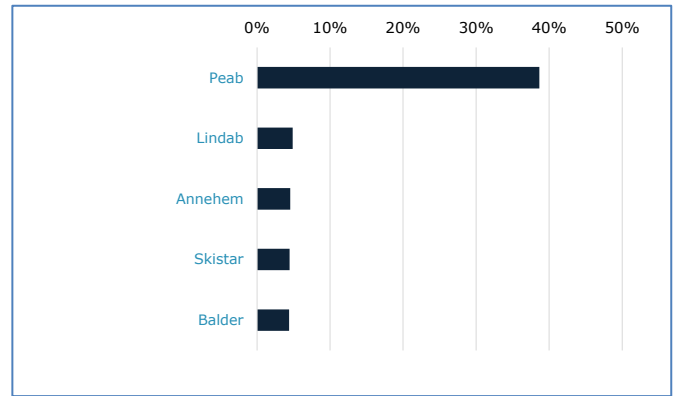
Avkastning (rullande)



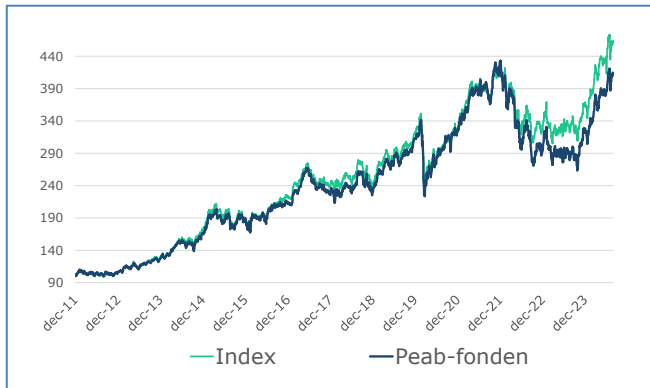
Portföljfördelning



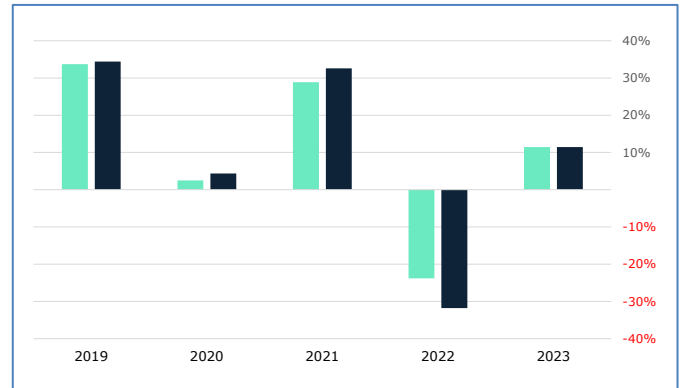
De största innehaven



Historisk avkastning 10 år



Avkastning de 5 senaste kalenderåren



Hållbara placeringar

Ansvarsfulla investeringar:

Vi är övertygade om att bolag som drivs långsiktigt hållbart är de bolag som kommer att gynna våra andelsägare i form av bra avkastning över tid.

På Cicero Fonder använder vi hållbarhetskriterier i vårt analysarbete och har undertecknat och följer FN:s initiativ för ansvarsfulla investeringar – UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

Särskilda etiska urvalskriterier:

Med utgångspunkt från ett antal FN-konventioner och internationella normer avstår vi från att placera i

- Bolag som bryter mot internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.
- Bolag som förknippas med illegala eller kontroversiella vapen – exempelvis klustervapen

SRI branschscreening

Exkluderande av vissa branscher:

Peabfonden avstår från att investera i bolag där mer än 5 % av omsättningen härrör från följande verksamhetsområden:

- Vapen
- Tobaksprodukter
- Alkohol
- Spel
- Pornografi
- Fossila bränslen



CICERO  FONDER



CICERO  FONDER