

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 januari 2025

Januari - Trump, rapporter och volatilitet

Januari har varit en positiv månad med fina rapporter från både banker och teknikbolag. Trump har annonserat kraftfulla åtgärder mot immigranter samt kring tullar. Det sistnämnda fick marknaden att skaka till en del i mitten av månaden men marknaden återhämtade sig senare. Världindex är därmed upp drygt 3% under månaden, både i lokal valuta och SEK.

Peabfonden

Peabfonden var under månaden upp 1,1% emedan index steg med 2,46%, främst beroende på svagare utveckling i fondens kärninnehav som i snitt sjönk med 1,79%, helt beroende på Lindab som vinstvarnade och sjönk 13,5% under månaden. Avkastningen i de globala fonderna var positiv och de stod därmed för en stark utveckling under månaden med en genomsnittlig uppgång på 4,3%. Alla kärninnehav, förutom Lindab (-13,5%) steg. Balder (+3,1%), Annehem (+3,8%), Skistar (+2,5%) och Peab (+0,7%). 2024 blev dock ett mycket bra år för Peabfonden med en uppgång på över 27%.

Marknaden

Marknaden har fokuserat mycket på Trump och hans åtgärds paket. Inför installationen, den 20:e januari, spekulerades det om kraftfulla stimulanser och den amerikanska 10-åriga räntan steg till som högst drygt 4,80%, dollarn gick mycket starkt och börsen sämre. När det sedermera framkom att Trump i stället, åtminstone inledningsvis, kommer att fokusera på tullar och kostnadsbesparingar inom offentlig verksamhet vilket snarare kommer verka kontraktivt för den amerikanska ekonomin i år. När marknaden förstod detta föll räntorna tillbaka igen, aktiemarknaden återhämtade sig och dollarn försvagades något.

Det är tvärså kast bland de ledande teknikbolagen med AI-inriktning på börserna i USA. Trump annonserade först betydande investeringar inom artificiell intelligens, Star Gate, vilket påverkade både tekniksektorn och hela aktiemarknaden positivt. Därefter presenterades i stället den kinesiska AI:n DeepSeek som fick AI-bolagen att falla kraftigt världen över. Det kinesiska bolaget hävdade att DeepSeek var mycket billigare att skapa, träna och använda än exempelvis Chat GPT. Det visade sig dock sedermera att det kanske inte var hela sanningen utan mycket av DeepSeek:s struktur verkar vara kopierad direkt från OpenAI:s öppna källkod, alltså inte kinesiskt utvecklad och tränad, och därmed heller inte effektivare, vilket lugnade marknaden.

På hemmaplan såg vi Riksbanken som sänkte styrräntan med 25 punkter till 2,25%. Thedéén har därefter uttryckt att räntesänkningarna kommer att pausas, vi menar att Riksbanken borde varit snabbare med sina räntesänkningar och vi tror att man borde fortsätta i rask takt ner mot åtminstone 1,5%. Risken med att inte sänka mer nu är fördjupad lågkonjunktur. Risken med att sänka mer nu är endast att man får vara på tå och höja igen om man ser att inflationen tar fart.

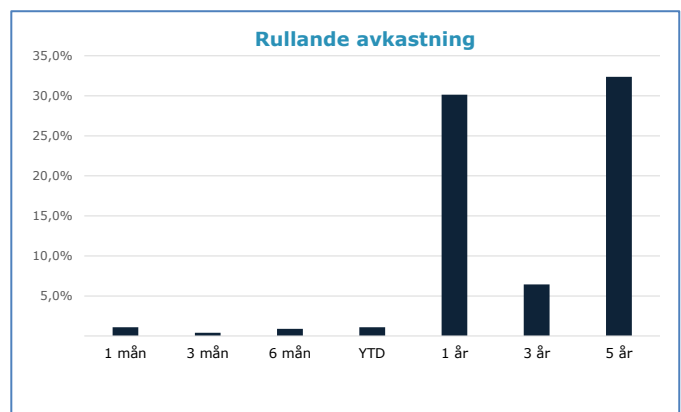
Närmaste framtiden

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 geopolitisk instabilitet ser vi en hel del köpvärda bolag.

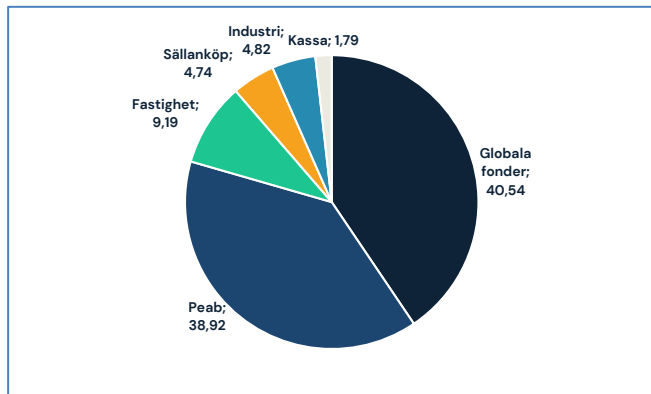
Fondprofil & fondfakta

NAV	398,38 SEK
AuM	733 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:	22,0% (fond veckovis) 20,0% (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

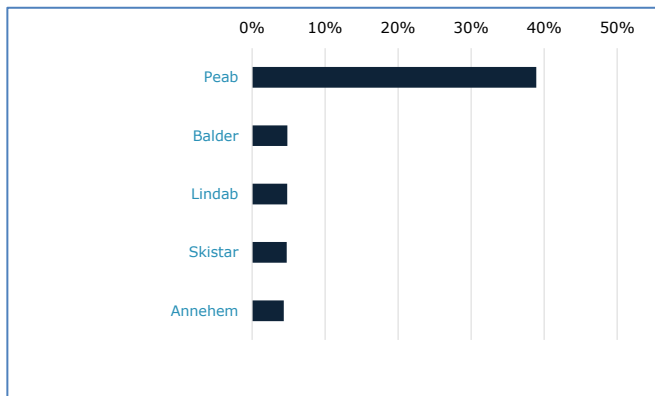
Avkastning (rullande)



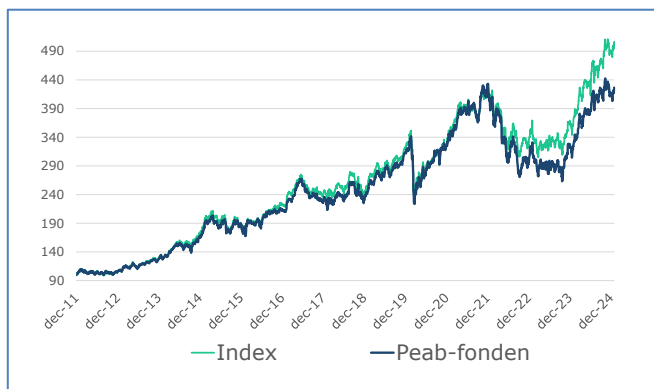
Portföljfördelning



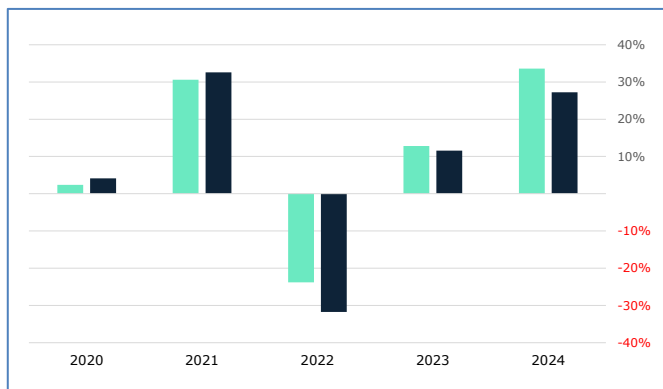
De största innehaven



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