

Rapportdatum: 31 augusti 2026

Fond: Pareto Sverige
Startdatum: 14 augusti 2007
Jämförelseindex: SIXPRX Index
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig

Teckningskonto: 5851-10 403 31
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Risknivå: 4 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 1,7% + maximalt 0,10%

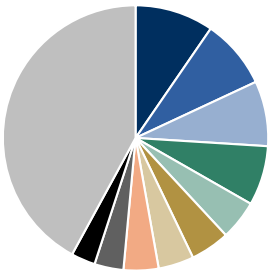
Andelsklass A
NAV per månadskifte: 4246.84
Startkurs: 1000
ISIN: SE0002096545
Bloomberg: BBG000HGX0S8

Aktivt förvaltat aktiefond som investerar i Sveriges ledande bolag

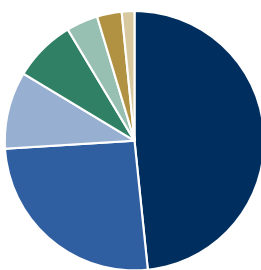
Investeringskriterier:

- God vinsttillväxt
- Hög avkastning på kapital
- Fokus på större bolag
- Stark ägarbild
- God estimattrend
- Rimlig värdering

Tio största innehav och sektor-fördelning



- INVESTOR B (10%)
- SEB A (8%)
- ATLAS COPCO A (8%)
- VOLVO B (7%)
- ASTRAZENECA (5%)
- ASSA ABLOY (5%)
- SANDVIK (4%)
- ALFA LAVAL (4%)
- HEXAGON (4%)
- ABB LTD (3%)
- ÖVRIGA (42%)



- Industriv.& Tjänster (48%)
- Finans (25%)
- Informationsteknik (10%)
- Hälsovård (8%)
- Dagligvaror (4%)
- Fastigheter (3%)
- Sällanköpsvaror (2%)

Avkastning

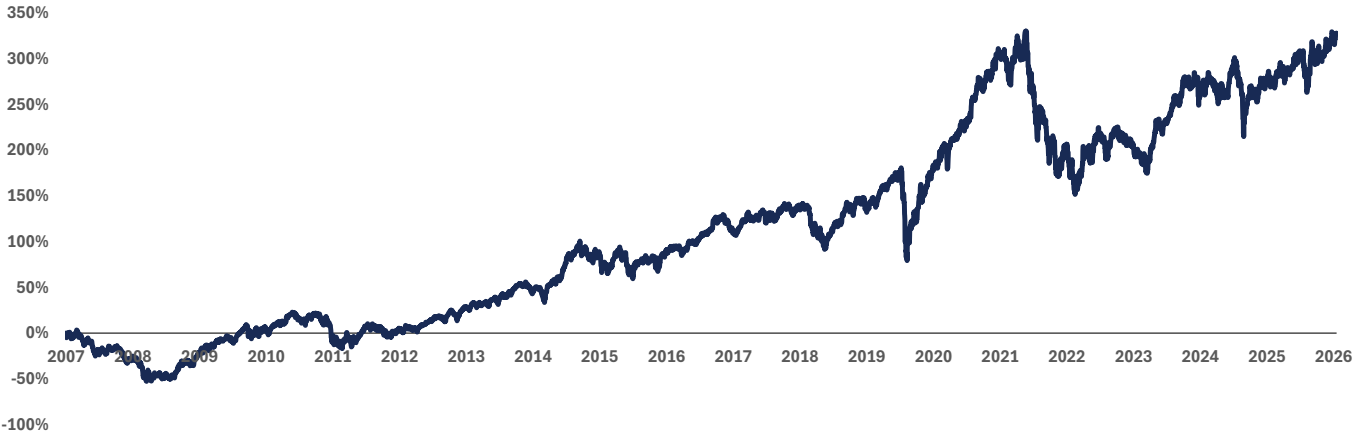
Senaste månaden	0.7%
Sedan årskiftet	8.2%
Senaste 12 månaderna	12.6%
Senaste två åren	12.8%

Senaste tre åren	41.6%
Senaste fem åren	5.7%
Sedan start	324.7%
Årlig avkastning sedan start	7.9%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	12.5%
Aktiv risk (tracking error)	6.8%
Active share	52.0%
Fondens koldioxidavtryck CO2	7.7

Avkastning efter avgifter (Sedan Start)



Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.9%	3.3%	-7.3%	5.0%	1.7%	2.1%	2.1%	0.7%	-	-	-	-
2025	8.4%	0.8%	-8.4%	-0.9%	1.7%	0.1%	3.1%	1.0%	-1.1%	4.0%	0.4%	0.8%
2024	-1.4%	2.7%	6.1%	1.1%	3.3%	-1.1%	2.5%	-0.8%	1.9%	-5.0%	-1.4%	-0.3%
2023	9.0%	-0.3%	-0.9%	4.5%	-3.7%	1.9%	-1.5%	-3.8%	-3.3%	-3.7%	9.7%	8.9%
2022	-13.1%	-9.3%	-0.5%	-6.8%	-1.1%	-12.7%	12.3%	-8.8%	-6.8%	6.1%	7.6%	-3.2%

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Pareto Asset Management AB (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.

Pareto Sverige

Portföljförvaltare

Erik Paulsson
PortföljförvaltareOscar Karlsson
PortföljförvaltareCarl Fredrik Falkner
Analytiker

Global ränteoro men starka konjunktursignaler från Sverige

Augusti präglades av stigande globala långräntor kopplat till hökaktiga budskap från FED och ECB samt en tilltagande oro kring USA:s statsskuld. Utvecklingen ledde till viss volatilitet bland tillväxtbolag och räntekänsliga sektorer. Riksbanken lämnade under månaden styrräntan oförändrad på 1,75%. Irankonflikten fortsatte, men oljepriset (Brent) stabiliserade sig på en förhöjd nivå kring 90 dollar fatet. I Sverige överraskade BNP för Q2 positivt med en årstakt på +3,3 procent (kalenderkorregerat), medan KI:s Barometerindikator steg vidare till 105,1 i augusti. Detta markerar fjärde månaden i rad med ett starkare stämningssläge än normalt, främst drivet av tjänstesektorn och en återhämtning bland hushållen. Stockholmsbörsen (SIXPRX) var upp med 1,9% i augusti, medan MSCI World steg med 2,5% och S&P 500 Total Return Index (USA) steg med 2,7%.

Pareto Sverige A steg med 0,7% i augusti; Pareto Sverige C med 0,8%; Pareto Sverige D med 0,8%

Pareto Sverige A steg med 0,7%; Pareto Sverige C med 0,8%; och Pareto Sverige D med 0,8% under månaden samtidigt som fondens jämförelseindex SIXPRX steg med 1,9%. Sandvik, Hexagon och Epiroc gav de bästa bidragen under månaden medan Volvo, Verisure och AstraZeneca bidrog minst.

Framåtlutat från Mycronics kapitalmarknadsdag

I slutet av augusti höll vårt portföljinnehav Mycronic sin kapitalmarknadsdag. Förra gången en kapitalmarknadsdag anordnades av bolaget var för fyra år sedan år 2022. Ledningen presenterade nu nya långsiktiga finansiella mål för 2032–2035. Bolaget ämnar uppnå en omsättning på SEK 20mdr, motsvarande 9–14% CAGR. Två tredjedelar ska komma från organisk tillväxt och en tredjedel från förvärvad. Dessutom förväntar sig bolaget att dess rörelsemarginal ligger kvar runt dagens 25%. Mycronics tidigare mål var att nå en omsättning om SEK 10mdr år 2027 med en rörelsemarginal på 20%.

Under kapitalmarknadsdagen bekräftade också bolagets strategiska förflyttning mot en bredare halvledar- och AI-exponering. Inom Pattern Generators (PG) skiftar strategin från displaymaskiner mot en utökad halvledarplattform. Lanseringen av den uppgraderade SLX-skrivaren Kite (med upp till 80% högre kapacitet) samt den helt nya inspektionsplattformen IQX (adresserbar marknad enligt bolaget USD 125m) utgör viktiga tillväxt drivare. IQX gör det möjligt för bolaget att fördubbla sin adresserbara marknad inom PG där bolaget inom maskritare närmar sig 100% penetration. Vidare bekräftades att AI-investeringar skapar stark efterfrågan även i mognare nodstorlekar, vilket är viktiga för Mycronic.

Bland övriga divisioner fortsätter Global Technologies att fungera som en tillväxtinkubator med cirka 30% rörelsemarginal, medan High Volume guidar för +18% i organisk tillväxt. För det tillfälligt svagare PCB Assembly Solutions ligger fokus på marginalåterhämtning (>10%). Sammanfattningsvis minskar bolagets beroende av enskilda cykliska marknader till förmån för en mer diversifierad intäktsbas.

Stabil Q2 från Octave och fortsatt starkt från Asmodee

Hexagonavknoppningen Octave kom med en Q2-rapport som var i linje med förväntningarna. Samtidigt guidade bolaget ned sin organiska tillväxt för 2026, vilket dock är baserat på en konservativ tolkning av vissa förväntade licensintäkter. Bolaget är nästintill skuldfritt och har en avkastning på fritt kassaflöde om 6–7% vilket är bättre än merparten av konkurrenterna.

Den globala sällskaps- och kortspelstillverkaren och distributören Asmodee levererade ytterligare en stark rapport där justerat rörelseresultat slog konsensus med 25%. Detta drevs främst av partnerutgivna spel som hade en försäljningstillväxt om 27% i årstakt. Bolaget har nu levererat sex kvartal i rad med en organisk tillväxt över 20%. Samtidigt är Asmodee fortsatt positiva kring framtidsutsikterna och har en god kostnadskontroll.

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

Signatory of:

Principles for
Responsible
Investment

Oslo

Dronning Mauds gate 3

t: +47 22 87 87 00

e:post@paretoam.com

Stockholm

Regeringsgatan 48

t: +46 8 402 53 78

e:info.se@paretoam.com

Frankfurt

Brüsseler Strasse 1-3

t: +49 69 333 98 35 20

e:post.frankfurt@paretoam.com

Zürich

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post.ch@paretoam.com