

Rapportdatum: 30 juni 2026

Fond: Pareto Sverige
Startdatum: 13 augusti 2007
Jämförelseindex: SIXPRX Index
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig

Teckningskonto: 5851-10 403 31
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Risknivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 1,7% + maximalt 0,10%

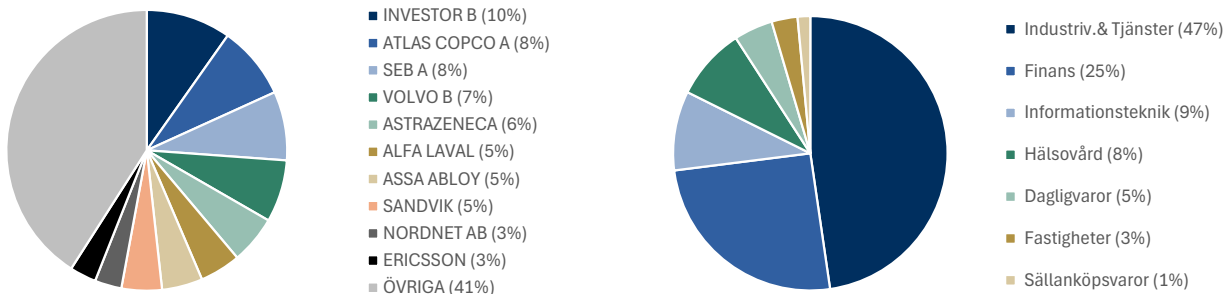
Andelsklass A
NAV per månadskifte: 4130.11
Startkurs: 1000
ISIN: SE0017936792
Bloomberg: BBG000HGXS8

Aktivt förvaltat aktiefond som investerar i Sveriges ledande bolag

Investeringskriterier:

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

Tio största innehav och sektor-fördelning



Avkastning

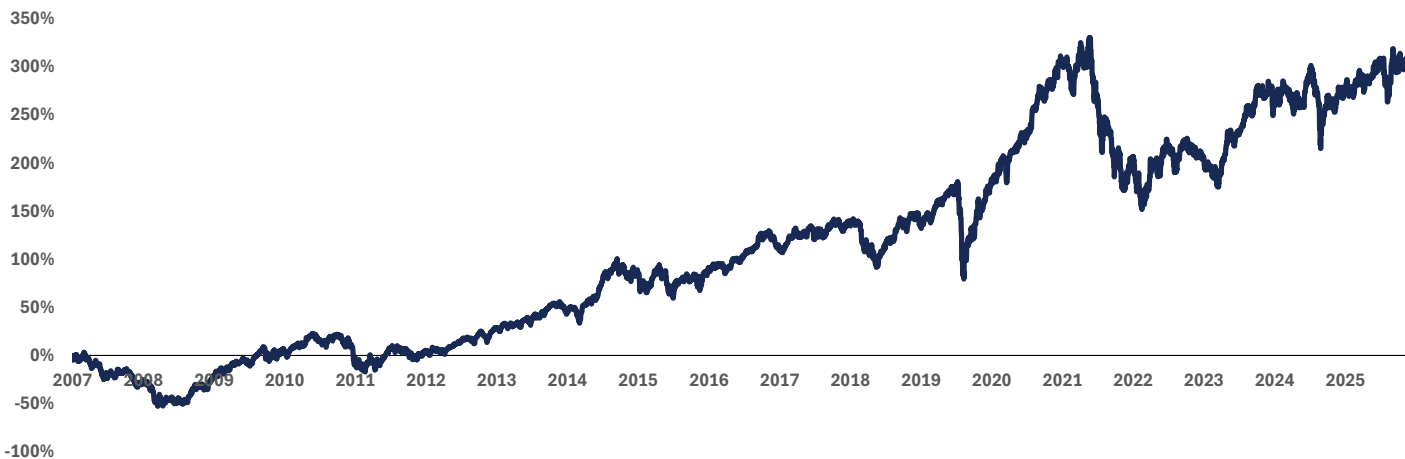
Senaste månaden	2.1%
Sedan årskiftet	5.3%
Senaste 12 månaderna	14.1%
Senaste två åren	11.5%

Senaste tre åren	30.6%
Senaste fem åren	8.0%
Sedan start	313.0%
Årlig avkastning sedan start	7.8%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	12.6%
Aktiv risk (tracking error)	7.0%
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%	-	-	-	-	-	-
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**Fredsförhandlingar lugnade världens börser**

I mitten av juni signerade USA och Iran ett övergångsavtal som innebär ett eldupphör i Irankonflikten. Det innebär att den amerikanska sjöblockaden hävs i utbyte mot att Iran fryser sitt kärnprogram. Under en 60 dagar lång förhandlingsperiod ska länderna försöka nå ett permanent fredsavtal. Samtalen ska lösa de svåraste huvudfrågorna: långsiktiga kärnenergiinspektioner, permanent hävda sanktioner, Hormuzsundets framtida administration samt ett ekonomiskt återuppbyggnadspaket. Brentoljepriset sjönk under månaden från 92 till 73 dollar fatet. Långräntor världen över var under månaden generellt ned. Stockholmsbörsen (SIXPRX) var upp 0,6%, medan MSCI World var ned 0,7% och S&P 500 Total Return Index (USA) sjönk med 1,0%.

Pareto Sverige A steg med 2,1% i juni; Pareto Sverige C med 2,2%; Pareto Sverige D med 2,2%

Pareto Sverige A steg med 2,1%; Pareto Sverige C med 2,2%; och Pareto Sverige D med 2,2% under månaden samtidigt som fondens jämförelseindex SIXPRX steg med 0,6%. Atlas Copco, Investor och AstraZeneca gav de bästa bidragen under månaden medan EQT, Ericsson och Verisure bidrog minst.

Epiroc kapitalmarknadsdag: Åldrande maskinflotta och ökad serviceaffär

Under juni månad hölls flertalet kapitalmarknadsdagar. Först ut av våra portföljbolag var Epiroc på plats i deras produktions- och utvecklingsnav i Örebro. Bolaget bekräftade sin ambition om 10% årlig tillväxt, stöttat av ett starkt marknadsläge där koppar (36%) och guld (29%) står för majoriteten av gruvordrarna. Bolaget ser stor framtida potential i en åldrande maskinflotta där hela 37% av maskinerna är över tio år gamla, vilket väntas driva en omfattande ersättningscykel. Genom teknikledarskap siktar Epiroc på att öka sin serviceavtalsäckning från dagens 33% till 40% eftersom automatiserade och elektrifierade maskiner genererar högre eftermarknadsintäkter. Gällande lönsamheten har den senaste tidens marginalpress börjat lätta efter två kvartal av förbättrad organisk lönsamhet, även om mer tydliga framtida marginalmål saknades.

Volvos kapitalmarknadsdag: Kundfokus som parerar konkurrensen

Bara några mil från Epiroc i Örebro höll Volvo sin kapitalmarknadsdag den 10:e juni vid Volvo Construction Equipments kundcenter i Eskilstuna. Volvo bekräftade sitt långsiktiga marginalmål på över 10% och betonade att sitt starka servicenätverk (28% av intäkterna) skyddar bolaget mot konkurrens från bland annat Kina. Bland de största tillväxtyheterna fanns ambitionen att fördubbla omsättningen för Volvo Penta samt att lansera förarlösa lastbilar i USA till första kvartalet 2027, där det sistnämnda väntas ge 3 miljarder dollar i intäkter inom fem år. Samtidigt tonades det tidigare målet om 35% elfordon till 2030 ned i presentationerna till förmån för en mer flexibel teknikomställning. Ledningen betonade åter att en avknoppning av anläggningsmaskinerna (VCE) inte är aktuell. Vår vy är att en avknoppning säkerligen skulle synliggöra värden men att än mer värde kan skapas inom gruppen genom fortsatt gemensam forskning och utveckling mellan de olika affärsområdena (elektrifiering, teknikomställning, autonoma fordon, stordriftsfördelar).

Securitas kapitalmarknadsdag: Skärpta mål kan öppna upp för aktieåterköp

Även vårt portföljnehav Securitas höll kapitalmarknadsdag under juni. Enligt bolaget vill de positionera sig än mer som en plattform för intelligensdriven säkerhet med hjälp av AI, dataanalys och rådgivning. Samtidigt lägger de en starkare betoning på resultattillväxt och kassagenerering, med en mer disciplinerad syn på kapitalstruktur och aktieägaravkastning. Det nya övergripande finansiella målet är en genomsnittlig årlig vinststillväxt per aktie på 10%, medan det långsiktiga rörelsemarginalmålet (EBITA) på över 10% ligger kvar. Drivkrafterna för vinststillväxten förväntas till största del vara organiska (4–6% årlig omsättningstillväxt) samt årliga marginalförbättringar på 20–30 baspunkter. Slutligen höjs målet för kassaflödet till 80–90% av rörelseresultatet (tidigare 70–80) och nettoskuldssättningen sänks till under 2,5x EBITDA (tidigare 3,0x). Utdelningspolicyn på 50–60% av nettoresultatet ligger kvar, men innebär enligt bolaget också att överskottskapital ska skiftas ut till aktieägarna när de strategiska tillväxtprioriteringarna nåtts. Det vill säga, vi tdkar det sistnämnda som att bolaget öppnar upp för framtida aktieåterköp och/eller extrautdelning.

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

Oslo

Stockholm

Frankfurt

Zürich

Dronning Mauds gate 3

Regeringsgatan 48

Brüsseler Strasse 1-3

Bahnhofstrasse 67

Signatory of:

t: +47 22 87 87 00

t: +46 8 402 53 78

t: +49 69 333 98 35 20

t: +41 78 220 93 13



e:post@paretoam.com

e:info.se@paretoam.com

e:post.frankfurt@paretoam.com

e:post.ch@paretoam.com