

Rapportdatum: 31 januari 2026
Fond: Pareto Sverige
Startdatum: 13 november 2018
Jämförelseindex: SIXPRX Index
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig
Lägsta investeringsbelopp: 1'000'000

Teckningskonto: 5851-11 138 78
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Riskenivå: 5 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,8% + maximalt 0,10%

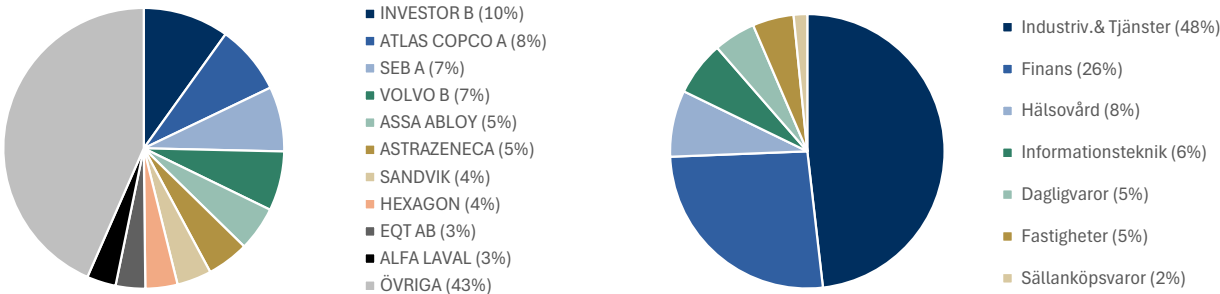
Andelsklass C
NAV per månadskifte: 3998.16
Startkurs: 1989.49
ISIN: SE0001062598
Bloomberg: BBG000HGX0S8

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



Avkastning

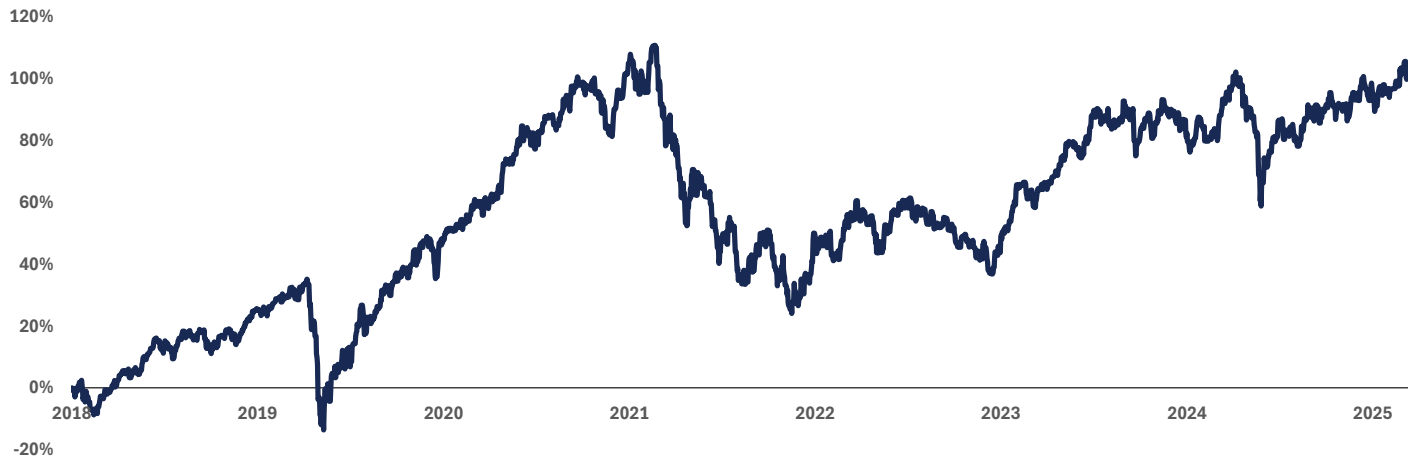
Senaste månaden	0.9%
Sedan årskiftet	0.9%
Senaste 12 månaderna	2.7%
Senaste två åren	22.4%

Senaste tre åren	30.2%
Senaste fem åren	29.0%
Sedan start	101.0%
Årlig avkastning sedan start	10.2%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	11.5%
Aktiv risk (tracking error)	6.6%
Active share	52.0%
Fondens koldioxidavtryck CO2	7.7

Avkastning efter avgifter (Sedan Start)



Måndsavkastning efter avgifter

	Jan	feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	8.5%	0.9%	-8.3%	-0.9%	1.8%	0.2%	3.2%	1.1%	-1.0%	4.1%	0.4%	0.9%
2024	-1.4%	2.8%	6.1%	1.2%	3.4%	-1.0%	2.6%	-0.8%	2.0%	-4.9%	-1.3%	-0.2%
2023	9.1%	-0.3%	-0.8%	4.6%	-3.6%	2.0%	-1.4%	-3.7%	-3.2%	-3.6%	9.8%	9.0%
2022	-13.0%	-9.3%	-0.5%	-6.7%	-1.1%	-12.6%	12.4%	-8.7%	-6.7%	6.2%	7.7%	-3.1%

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**Grönland, valutarörelser och metallpriser i fokus**

I januari fortsatte geopolitiska utspel att avlösa varandra. USA:s president Donald Trump tryckte på för ett amerikanskt övertagande av Grönland. Krisen avväjdes i Davos men efterspelet av detta lär fortgå. Under månaden fortsatte den amerikanska dollarn att försvagas och handlade på nivåer om SEK 8,8 och EUR 0,84 i slutet av januari. Generellt stärktes den svenska kronan och handlade mot euro på nivåer om SEK 10,5 i slutet av månaden. Valuta har varit en viktig faktor i kvartalsrapporterna hittills och generellt verkar den negativa effekten för svensklistade producerande bolag underskattats. I januari fortsatte metallpriserna att ta kraftiga skutt uppåt och detta är säkerligen något som kommer få följd effekter framöver. Sveriges Riksbank lämnade under månaden räntan oförändrad vilket även amerikanska FED gjorde. 10-åriga statsobligationer runt om i världen var generellt oförändrade i januari.

Pareto Sverige A steg med 0,9% i januari; Pareto Sverige C med 0,9%; Pareto Sverige D med 1,0%

Pareto Sverige A steg med 0,9%; Pareto Sverige C med 0,9%; och Pareto Sverige D med 1,0% under månaden samtidigt som fondens jämförelseindex SIXPRX steg med 2,3%. Atlas Copco, Volvo och Epiroc gav de bästa bidragen under månaden medan Hexagon, Indutrade och Addtech bidrog minst.

Q4-rapporter som generellt levererat

I slutet av januari hade cirka 40% av våra portföljbolag rapporterat sina Q3-rapporter. 40% av bolagen har rapporterat rörelseresultat i linje med förväntansbilden. 40% av rörelseresultaten har varit bättre och 20% sämre.

SEB rapporterade en Q4 som var något under förväntansbilden. Räntenetto och intäkter från finansiella transaktioner var svagare än väntat medan provisionsnetto var bättre. Styrelsens förslag om total utskiftning till aktieägare var i linje med förväntansbilden men mixen förvånade med högre (extra)utdelning och lägre aktieåterköp. Långsiktigt förändrar kvartalsrapporten inte vår långsiktigt positiva vy i denna kvalitativa bank.

Volvos Q4-rapport visade på en svagare än väntat orderingång där Nordamerika tyngde medan Europa var solitt. Bolagets rörelseresultat kom dock in 11% över förväntningarna. Detta var drivet av en stabil serviceverksamhet samt lägre rörelsekostnader. Volvo höjde prognoserna för lastvagnsmarknaderna för Nordamerika och Europa, samt även för nästan alla regioner för anläggningsmaskiner. Bolaget har en god produktionssetup för lastvagnar i Nordamerika med lokal produktion vilket gör dem till relativvinnare jämfört med mycket av konkurrensen. Med en nettokassa om cirka 50 miljarder SEK är bolaget väl positionerade för alla framtida scenarier.

Axfood rapporterade sitt Q4-rörelseresultat i linje med förväntansbilden. City Gross överraskade på uppsidan med att rapportera positivt rörelseresultat (positiv avvikelse om SEK c.50m) medan Dagab och Snabbgross var svagare drivet av sämre mix och investeringar. Axfood fortsätter att ta marknadsandelar där bolagets butikskedjor Willys och Hemköp har lett denna utveckling. Framöver tror vi att den kommande svenska matmomssänkningen från 1:a april kommer driva volym för Axfood och dess konkurrenter. Även om Axfood menar på att sänkningen ska ske utan prisfördel för bolaget, bedömer vi att de sänkta utpriserna även kan leda till att kunderna söker sig till premiumprodukter med högre marginal.

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