

Swedbank Robur Kapitalinvest

Månadsrapport 31 augusti 2026

Riskinformation

Historisk avkastning garanterar inte avkastning i framtiden. Värdet på fonder kan minska och öka och det är inte säkert att du får tillbaka alla pengar du satt in. Fonder med riskklass 5-7 kan minska och öka kraftigt i värde. Faktablad, informationsbroschyrer och information om dina rättigheter finns på www.swedbankrobur.se

Förvaltarens månadskommentar

Oroligheterna i Mellanöstern fortsätter och den amerikanska långräntan fortsätter stiga, vilket skapat en del oro för landets skuldsättning och budgetunderskott. Det här är faktorer som normalt påverkar börserna negativt, men för tillfället har de varit frikopplade från denna typ av externa faktorer. Majoriteten av världens börser steg med 2-3 procent under månaden. Bland sektorer och enskilda bolag har mönstret för vad som utvecklats starkt och inte varit otydligare jämfört med tidigare. De Sydkoreanska tech-aktierna, som utvecklats svagt under juni och juli har börjat röra sig uppåt igen. En del andra teknologiaktier världen över har däremot inte riktigt tagit fart, till exempel de japanska och Taiwanesiska TSMC. Inom hälsovård har AstraZeneca fortsatt utvecklas knackigt, medan Thermo Fisher fortsatt sin starka trend som påbörjades i maj. Listan kan göras ännu längre.

Trotjänaren Millicom, som gett en avkastning på över 700 % sedan den köptes in 2022, har fått lämna fonden. Värderingen har gått upp en del och positiva nyheter får inte längre aktien att stiga. Vi ser den därför som fullvärderad, men får tacka aktien för fantastiskt bidrag till fondens avkastning. Fonden fyllde på en del i cybersäkerhetssektorn under början av året, men efter väldigt stark utveckling har nu positionen i Palo Alto Networks sålts ut. Resideo Technologies delades upp i två bolag under månaden och fonden valde att sälja det mindre bolaget av de två, ADI, som är en ren distributör av säkerhetsutrustning. Till sist har även innehaven i Curtiss-Wright och Nibe sålts.

Nya innehav är för oss nordbor välbekanta Nokia, som bland annat gynnas av utbyggnaden av datacenter, samt amerikanska varuhuskedjan Target, som är på väg tillbaka efter några tuffa år. Nytt är också mjukvarubolaget Salesforce, som haft en svag utveckling tidigare i år då affärsmodellen ansågs förlegad.

Fonden utvecklades något svagare än sitt index, utan några stora enskilda plumpar som orsakat huvudvärk för oss.



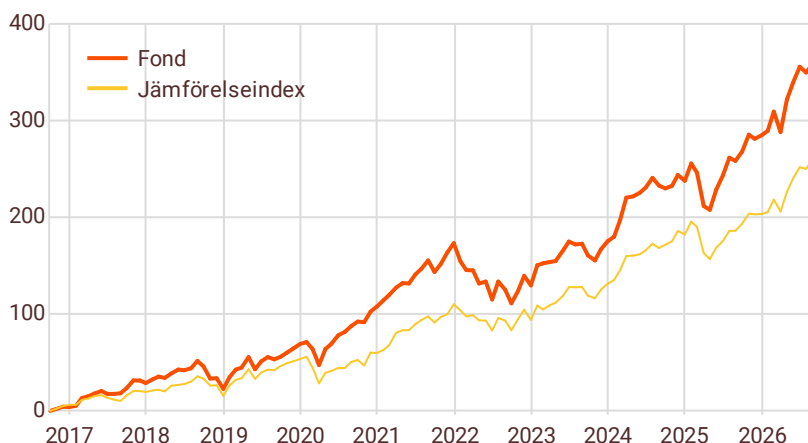
Fondförvaltare

Ulrik Grönvall sedan 2022-03-01

Fondfakta

Startdatum	1975-09-15
Andelsklass	-
ISIN	SE0000996241
Fondförmögenhet	115 871 MSEK
Antal innehav	82
Riskklass (1-7)	4
Total avgift	1,38 %
Förvaltningsavgift	1,25 %
Insättningsavgift	-
Morningstars Fondbetyg Total	5
NAV	424,62 SEK
Valuta	SEK
PPM	-
SFDR klassificering	8
Jämförelseindex:	70% MSCI All Country World Net, 30% OMX Stockholm 30 Gross

Utveckling 10 år % (efter avgift)



Vid beräkning av fondens avkastning har hänsyn inte tagits till inflation.

Avkastning % (efter avgift)

	Fond	Jämförelseindex*		Fond	Jämförelseindex*
I år	19,19	18,64	2025	13,95	7,47
En månad	1,96	2,84	2024	22,68	22,05
Tre månader	4,43	5,82	2023	19,98	19,36
Sex månader	11,98	13,06	2022	-16,09	-7,66
Ett år	27,95	25,81	2021	31,58	31,55
Tre år	68,28	58,07	2020	22,97	4,07
Fem år	79,61	82,31	2019	37,92	32,93
Tio år	368,04	264,20			

* Jämförelseindex inklusive utdelningar

Månatlig avkastning (efter avgift)

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	1,26	5,11	-5,20	8,66	4,09	3,81	-1,34	1,96	-	-	-	-
2025	5,34	-2,68	-9,94	-1,27	6,81	4,42	5,33	-0,88	2,65	4,73	-1,12	0,98
2024	1,68	6,28	7,64	0,47	1,15	1,68	3,04	-2,31	-0,93	0,78	3,34	-1,74
2023	9,19	0,69	0,60	0,36	4,05	3,75	-1,03	0,17	-4,38	-2,02	4,51	3,14
2022	-6,93	-3,53	-0,13	-5,48	0,82	-7,99	8,72	-3,72	-6,17	6,02	7,09	-4,29
2021	2,91	2,78	3,43	2,05	-0,19	4,05	2,43	3,48	-4,69	3,33	4,81	3,72
2020	1,10	-4,26	-10,01	11,27	3,26	5,16	2,19	3,18	2,53	-0,35	5,73	2,58

Nyckeltal

Alfa 2 år, %	0,04
Aktiv andel, (active share)	70,73
Aktiv risk (tracking error) 2 år, %	4,00
Beta 2 år	1,16
Informationskvot 2 år	0,75
Sharpekvot 2 år	1,04
Standardavvikelse fond 2 år, %	14,41
Standardavvikelse index 2 år, %	12,01

Fondens 10 största innehav

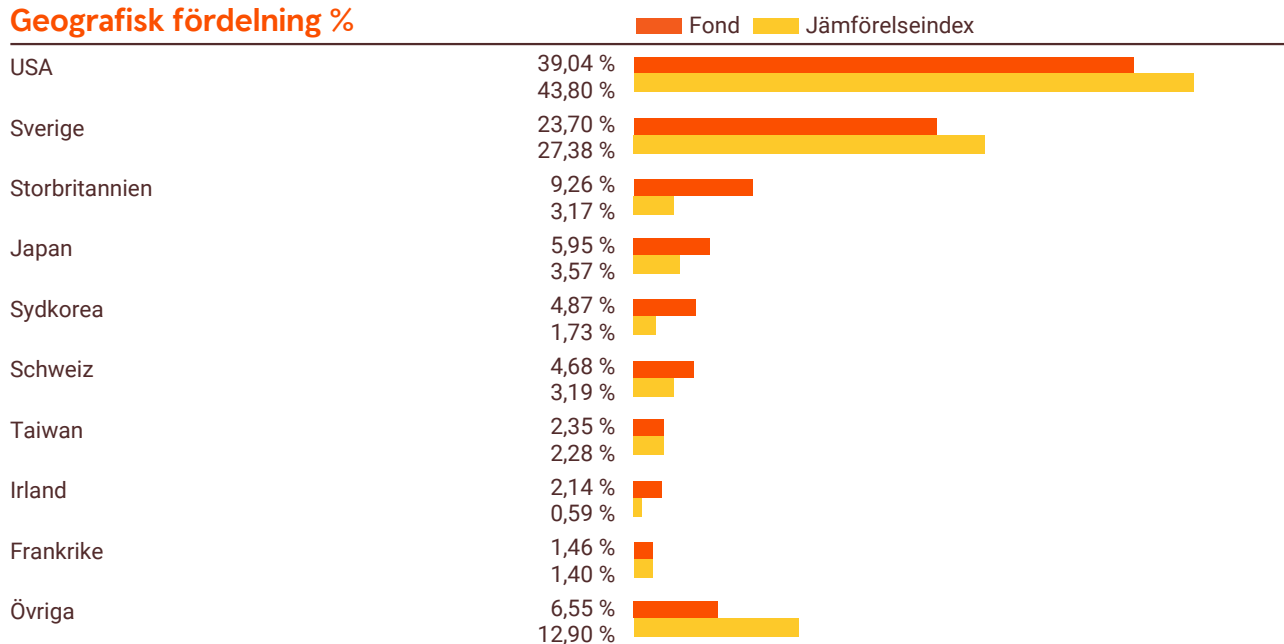
Nvidia Corp	3,98 %
Alphabet Inc	3,37 %
AstraZeneca PLC	3,24 %
Sandvik AB	3,24 %
Amazon.com Inc	2,69 %
ABB Ltd	2,59 %
Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,59 %
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company,	2,35 %
HSBC Holdings PLC	2,19 %
Swedbank AB	2,18 %

Hållbarhetsmått

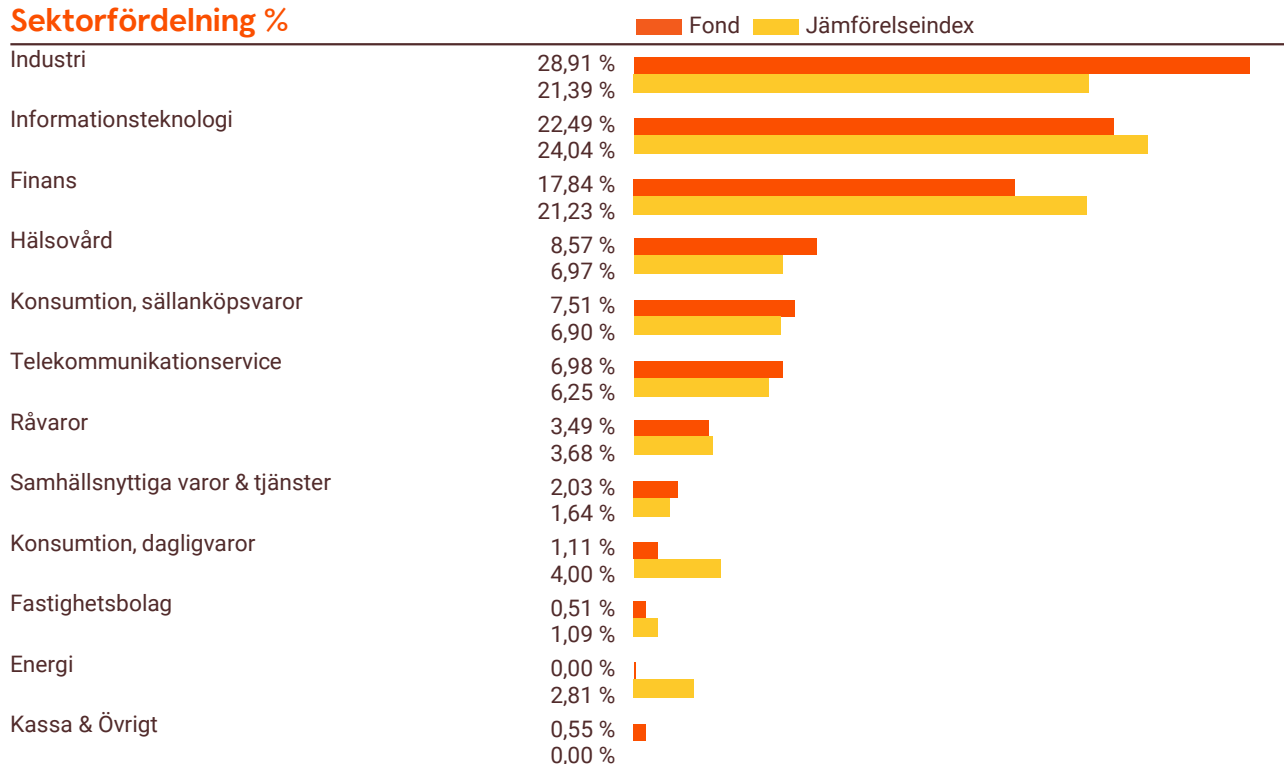
Hållbarhetsindikator: Koldioxidintensitet, aktier/krediter (tCO2e/mUSD)	63,92
Hållbarhetsindikator: Netto noll-mål, %	63,00
Hållbarhetsindikator: Intäkter enligt FN:s globala mål, %	19,64
Löfte om taxonomiförenlighet, %	-
Faktisk andel taxonomiförenlighet, %	2,71
Löfte om hållbara investeringar, %	25,00
Faktisk andel hållbara investeringar, %	33,73
varav faktisk andel hållbara investeringar med ett socialt mål, %	10,40
varav faktisk andel hållbara investeringar med ett miljömål, ej taxonomi, %	20,90



Geografisk fördelning %



Sektorfördelning %



Största övervikt*

Bolag	Vikt, %
HSBC Holdings PLC	2,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company,	2,01
AstraZeneca PLC	1,99
Citigroup Inc	1,99
Waste Management Inc	1,92

*Jämfört med index.

Största undervikt*

Bolag	Vikt, %
Investor AB	-3,39
Atlas Copco AB	-2,16
Assa Abloy AB	-1,52
Apple Inc	-1,10
Microsoft Corp	-0,99

Ordförklaringar

Nettoandelsvärde (NAV) och resultat (inklusive avsnitten Utveckling 10 år, Avkastning samt Månatlig avkastning) i denna rapport är baserade på stängningskurs.

Aktiv andel (active share) används för att ge en bild av hur mycket fondens innehav avviker i förhållande till de bolag som ingår i fondens jämförelseindex. Nyckeltalet anges i procent. Ju högre procentsiffra, desto större avvikelser. Noll procent active share innebär att fonden har exakt samma innehav och samma fördelning av innehaven som jämförelseindexet. 100 procent active share innebär att inga av fondens innehav finns representerade i indexet.

Aktiv risk (tracking error) visar hur mycket fondens historiska avkastning har varierat i värde i förhållande till sitt jämförelseindex.

Alfa Avkastning i en fond som inte beror på marknadens utveckling (beta) utan som skapas genom förvaltarens aktiva förvaltning. Om alfa är större än noll betyder det att fonden fått högre avkastning än sitt jämförelseindex. Ju mindre risk fonden tagit (jämfört med marknaden) för att nå avkastningen, desto högre blir fondens alfa.

Beta Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Beta 1.0 innebär att fonden utvecklats som aktiemarknaden som helhet.

Faktisk andel hållbara investeringar Faktisk andel (%) investeringar i fonden som ligger i bolag som uppfyller Swedbank Roburs definition av en hållbar investering enligt SFDR.

Faktisk andel taxonomiförenlighet Faktisk andel (%) investeringar i fonden som är förenliga med något av de sex målen i EU:s taxonomi.

Fondbetyg är ett rankingssystem för fonder baserat på avkastning och risk som jämför fonder inom samma kategori på den europeiska fondmarknaden. Högsta betyg är 5 stjärnor och ges till de 10 procent bäst fonder i varje och en av kategorierna. Ratingen är framtagen av det oberoende fondinformationsföretaget Morningstar.

Förvaltningsavgift Gällande förvaltningsavgift är den årliga förvaltningsavgift som fondbolaget tar ut ur fonden. I förvaltningsavgiften ingår ersättning för kostnader för förvaringen av fondens tillgångar samt för tillsyn och revisorer.

Hållbarhetsindikator Grön andel % Andel förvaltad kapital (AUM) med intäktsströmmar som är kopplade till alternativ energi, energieffektivitet, gröna byggnader, förhindrande av utsläpp, hållbart vatten och hållbart jordbruk.

Hållbarhetsindikator Intäkter enligt FN:s globala mål % Andel förvaltad kapital (AUM) med koppling till bolags intäktsströmmar som är i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG).

Hållbarhetsindikator Koldioxidintensitet, aktie/kredit Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet för aktier och krediter [tCO₂e/USD sales].

Hållbarhetsindikator Netto noll-mål Andel förvaltad kapital (AUM) investerat i bolag som satt ett Netto noll-mål [%], vilket innebär att bolagets absoluta utsläpp minus negativa utsläpp (kollagring genom t.ex. landanvändning, infångning och lagring av koldioxid) ska vara noll eller negativt. Definitionen av Netto noll-mål baseras på verifierade Science Based Targets (SBT).

Hållbarhetsindikator Swedbank Roburs Kvants hållbarhetsbetyg är ett sammanvägt hållbarhetsbetyg som tar hänsyn till respektive bolags arbete inom områdena klimat, miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning, bolagets utsläpp av växthusgaser samt bolagets bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.

Informationskvot För att relatera den aktiva avkastningen till fondens risknivå brukar måttet informationskvot användas. Skillnaden mellan informationskvot och sharpekvot är att sharpekvoten är ett absolut mått medan informationskvoten är ett relativt mått. Informationskvoten definieras som den aktiva avkastningen dividerad med fondens aktiva risk. Informationskvoten är ett bra verktyg för att utvärdera investeringar gjorda inom aktiv förvaltning. En fond med en positiv informationskvot (>0) har lyckats ge en högre avkastning än fondens jämförelseindex.

Insättningsavgift är en avgift som fondbolaget kan ta ut vid köp av fondandelar. Avgiften tas i regel ut i procent av det insatta beloppet. För mer information om insättningsavgift i den aktuella fonden, se fondens faktablad.

Jämförelseindex är det index som fonden använder för avkastningsjämförelse.

Löfte om hållbara investeringar Minsta andel (%) investeringar i fonden som ligger i bolag som uppfyller Swedbank Roburs definition av en hållbar investering enligt SFDR.

Löfte om taxonomiförenlighet Minsta andel (%) investeringar i fonden som är förenliga med något av de sex målen i EU:s taxonomi.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) används ofta som en hållbarhetsstämpel för fonder. Dessa är dock inte nya hållbarhetsmärkningar, utan visar främst hur omfattande informationskrav respektive fondbolag kommer rapportera för en specifik fond.

- Artikel 9 - Fonder som har hållbara investeringar som sin målsättning. Mycket omfattande rapporteringskrav.

- Artikel 8 - Fonder som investerar i bolag som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mindre rapporteringskrav än en fond som definieras som artikel 9.

- Artikel 6 - Fonder som inte har någon hållbarhetsprofil enligt regelverket. Betydligt lägre rapporteringskrav än en fond som definieras som artikel 8.

Sharpekvot Ett mått på fondens avkastning med hänsyn tagen till fondens risk. Måttet har fått sitt namn efter nobelpristagaren William Sharpe. Ju högre Sharpekvot, desto bättre avkastning i förhållande till risken i fonden. Sharpekvoten definieras som riskpremien (fondens avkastning minus den riskfria räntan) dividerat med fondens risk (standardavvikelsen).

Standardavvikelse fond är ett riskmått som visar hur fondernas månadsavkastning har varierat historiskt. Ju högre standardavvikelse, desto högre risk.

Standardavvikelse index är ett riskmått som visar hur indexets månadsavkastning har varierat historiskt. Ju högre standardavvikelse, desto högre risk.

Total avgift består av de kostnader som tas ut löpande vid innehav i fonden. Avgiften uttrycks i procent av fondförmögenheten och är en uppskattning av storleken på framtida kostnader i fonden. Beräkningen bygger på tidigare kostnader löpande 12 månader bakåt i tiden. Om en fonds avgift ändras gäller en uppskattning fram tills 12 månaders historik finns på fonden. Den viktigaste kostnaden som Total avgift bygger på är förvaltningsavgiften, men även andra kostnader såsom administrations- eller driftkostnader och transaktionskostnader ingår. Eventuella engångskostnader så som insättningsavgift ingår ej i Total avgift.

Varav faktisk andel hållbara investeringar med ett miljömål, ej taxonomi Investeringar i bolag vars intäkter går mot uppfyllandet av FN:s globala mål (SDG) som är av miljökaraktär (exempelvis SDG 13: Bekämpa klimatförändringarna).

Varav faktisk andel hållbara investeringar med ett socialt mål Investeringar i bolag vars intäkter går mot uppfyllandet av FN:s globala mål (SDG) som är av sociala karaktärer (exempelvis SDG: God utbildning).