



Swedbank Robur Small Cap USA A

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

Augusti blev en positiv månad för de amerikanska aktiemarknaderna där de mindre bolagen på indexnivå utvecklades starkare än de stora bolagen i S&P500. Rotationen i marknaden, som påbörjades under juli månad, där bolag som tidigare under året haft det tufft kursmässigt fortsatte och där mjukvarubolag som grupp utmärkte sig. Bolagsrapporter som togs emot positivt i kombination med att marknaden ser ett mindre hot från AI bidrog. Den pågående konflikten i Iran hade begränsad effekt tills slutet av månaden då nya attacker återigen påverkade oljepriset och de amerikanska långräntorna.

Bland månadens positiva bidragsgivare hittar vi inspektions- och konsultbolaget TIC Solutions som under månaden presenterade sin rapport för det andra kvartalet, vilket togs emot positivt. Även cybersäkerhetsbolaget Otko steg till följd av sin kvartalsrapport där man fortsatt ser en ökande efterfrågan på sina AI-tjänster. Konsultbolaget Bowman Consulting bidrog även dom positivt till fondens avkastning efter att de mottagit ett bud med premie högre än 50% mot dåvarande aktiekurs. Innehavet såldes i samband med det ut.

Mer utmanande var det under månaden för industribolagen Sterling Infrastructure och IES Holdings. Båda har tidigare under året gynnats av den pågående utbygganden av AI-infrastruktur, men där marknaden nu uttrycker oro för uthålligheten och framtida lönsamhet på de investeringar som genomförs. Sterling rapporterade under månaden och ser fortsatt stark tillväxt, men som inte nådde upp till högt ställda förväntningar. Även betalbolaget Nayax bidrog negativt till följd av en rapport som inte motsvarade förväntningarna.

Under månaden köptes industribolaget Ceko Environmental in, som är väl positionerade för att gynnas av efterfrågan inom amerikansk infrastruktur och utbyggnaden av datacenter. Även hälsovårdsbolagen Neurocrine Biosciences adderades, som med sina befintliga kommersiella produkter och utveckling av nya läkemedel har potential för bolaget att gynnas framåt.

Fondförvaltare

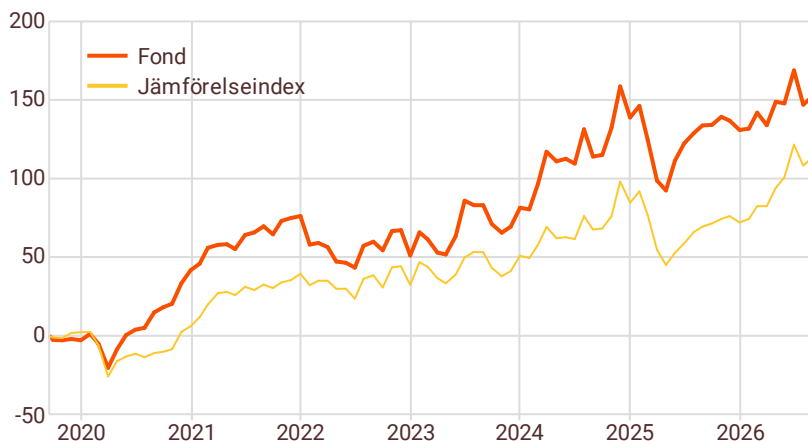
Fredrik Börjesson sedan 2025-10-27

Fondfakta

Startdatum	2019-09-20
Andelsklass	A, E
ISIN	SE0012729515
Fondförmögenhet	6 062 MSEK
Antal innehav	47
Riskklass (1-7)	5
Total avgift*	1,47 %
Förvaltningsavgift*	1,25 %
Insättningsavgift*	-
Morningstars	3
Fondbetyg Total	
NAV	252,73 SEK
Valuta	SEK
PPM	-
SFDR klassificering	8
Jämförelseindex:	MSCI USA Small Cap Net

*Avgifter avser andelsklass A.

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	9,19	23,91	2025	-3,28	-6,86
En månad	2,16	2,42	2024	31,55	22,32
Tre månader	1,82	6,26	2023	20,02	14,00
Sex månader	4,26	16,93	2022	-14,20	-5,12
Ett år	7,92	25,82	2021	24,23	31,31
Tre år	37,71	39,20	2020	45,55	3,81
Fem år	48,57	60,79			
Tio år	-	-			

* Jämförelseindex inklusive utdelningar

Månatlig avkastning (efter avgift)

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2026	0,31	4,41	-3,34	6,40	-0,43	8,47	-8,12	2,16	-	-	-	-
2025	3,05	-8,75	-11,52	-3,11	9,88	5,11	2,96	2,08	0,21	2,17	-1,04	-2,45
2024	-0,52	8,80	10,53	-2,85	0,78	-1,45	10,38	-7,47	0,50	8,03	11,26	-7,63
2023	9,66	-2,71	-5,13	-0,80	7,72	13,66	-1,49	-0,01	-6,49	-3,28	2,36	7,08
2022	-10,26	0,63	-1,64	-5,80	-0,60	-2,12	9,65	1,67	-3,47	7,98	0,26	-9,54
2021	2,90	6,97	1,06	0,33	-1,95	5,78	1,01	2,30	-2,95	5,12	1,12	0,66
2020	4,22	-6,26	-16,07	14,87	9,72	3,35	1,33	9,12	2,87	1,85	10,79	6,18

Nyckeltal

Alfa 2 år, %	-0,20
Aktiv andel, (active share)	94,39
Aktiv risk (tracking error) 2 år, %	6,67
Beta 2 år	0,98
Informationskvot 2 år	-0,43
Sharpekvot 2 år	0,35
Standardavvikelse fond 2 år, %	20,77
Standardavvikelse index 2 år, %	20,03

Fondens 10 största innehav*

Globus Medical Inc	3,53 %
Exchange Income Corp	3,44 %
Mirion Technologies Inc	3,24 %
Victory Capital Holdings Inc	3,17 %
Everus Construction Group Inc	3,11 %
UFP Technologies Inc	3,06 %
Service Corp International/US	3,03 %
Okta Inc	2,95 %
Jack Henry & Associates Inc	2,83 %
API Group Corp	2,77 %

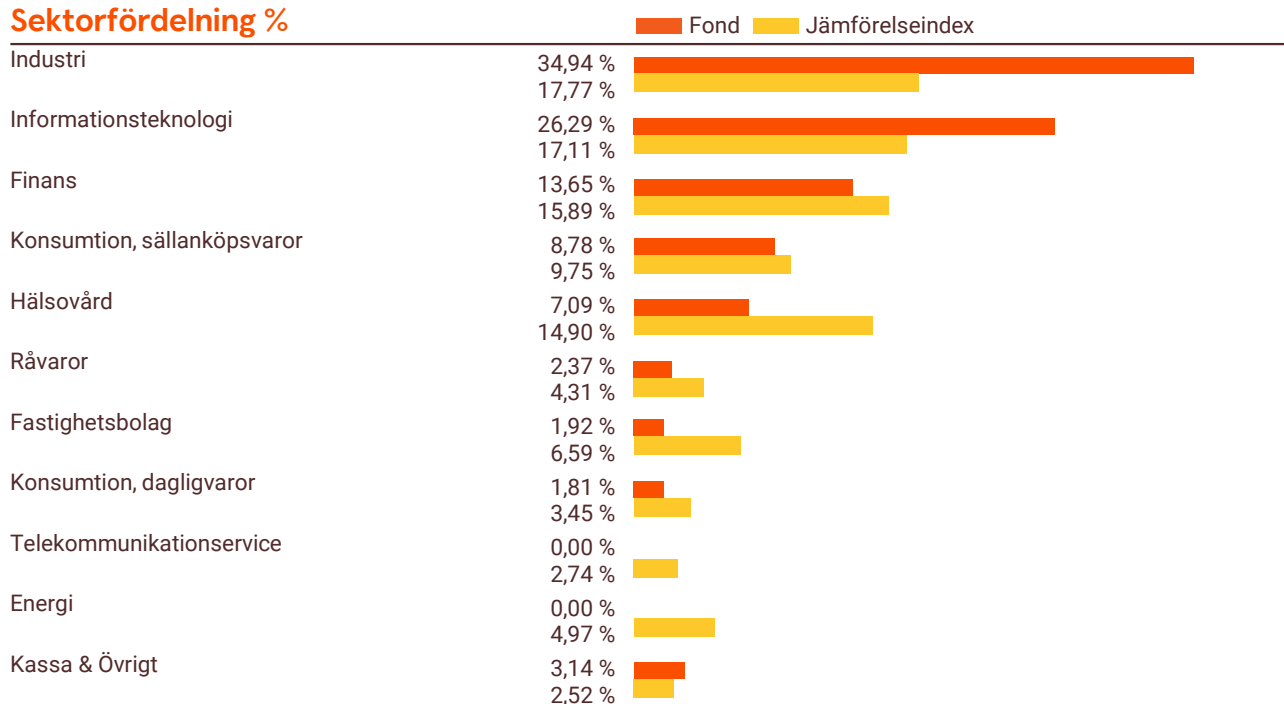
*För denna fond tillämpas fördröjd rapportering med en månad, detta på grund av fondens investeringar i små och medelstora bolag

Hållbarhetsmått

Hållbarhetsindikator: Koldioxidintensitet, aktier/krediter (tCO ₂ e/mUSD)	33,96
Hållbarhetsindikator: Netto noll-mål, %	12,00
Hållbarhetsindikator: Intäkter enligt FN:s globala mål, %	10,62
Löfte om taxonomiförenlighet, %	-
Faktisk andel taxonomiförenlighet, %	-
Löfte om hållbara investeringar, %	10,00
Faktisk andel hållbara investering, %	18,71
varav faktisk andel hållbara investeringar med ett socialt mål, %	8,72
varav faktisk andel hållbara investeringar med ett miljömål, ej taxonomi, %	10,00



Sektorfördelning %



Största övervikt*

Bolag	Vikt, %
Everus Construction Group Inc	5,15
Mirion Technologies Inc	5,07
Globus Medical Inc	4,66
Primoris Services Corp	4,57
GXO Logistics Inc	4,36

Största undervikt*

Bolag	Vikt, %
Sandisk Corp/DE	-2,41
TechnipFMC PLC	-0,48
XPO Logistics Inc	-0,41
MasTec Inc	-0,39
Fabrinet	-0,39

*Jämfört med index. För denna fond tillämpas fördröjd rapportering med en månad, detta på grund av fondens investeringar i små och medelstora bolag.

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 var 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 karaktär (exempelvis SDG: God utbildning).