Pareto Nordic Equity I NOK

Pareto Asset Management

Dette er markedsføring

Rapportdato: 30 april 2024

Fond: Pareto Nordic Equity
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 31 oktober 2018
Forvaltningskapital: NOK 1423 millioner
Referanseindeks: VINX Nordic Equity Index
PRIIPs KID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 4

Kategori: aksjefond
Fondsstruktur: UCITS
Handelsdager: Felles børshandelsdager i Norge, Sverige og Luxemburg

Hjemstat: Luxembourg
Forvaltningsselskap: FundRock Management Comp. S.A.
Forvalter: Pareto Asset Management AS
Depotmottaker:
Skandinaviska Enskilda Banken S.A. filial Luxemburg

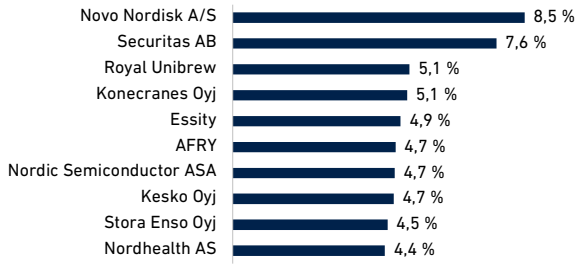
Andelsklasse I

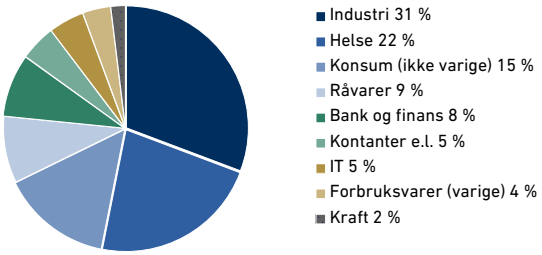
Startdato: 31 oktober 2018
NAV pr. 30 apr 2024: 1 796,59
Avregningsvaluta: NOK
Minsteinnskudd: 100 000 000
ISIN: LU1653073053
Bloomberg-ticker: PANEQIN LX

Nordisk aksjefond med kvalitetsselskaper og høy aktiv andel

Utvalgskriterier:
- God vekst og kontantstrøm
- Høy kapitalavkastning og sterk balanse
- Attraktiv verdsettelse

Ti største utstedere og sektorfordeling





Nøkkeltall fra start

	Fond	Indeks
Akkumulert avkastning	79,7 %	117,4 %
Annualisert avkastning	11,2 %	15,2 %
Beste måned	13,2 %	7,9 %
Svakeste måned	-18,1 %	-9,1 %
Antall positive måneder	45	45
Antall negative måneder	21	21

Risikomål fra start

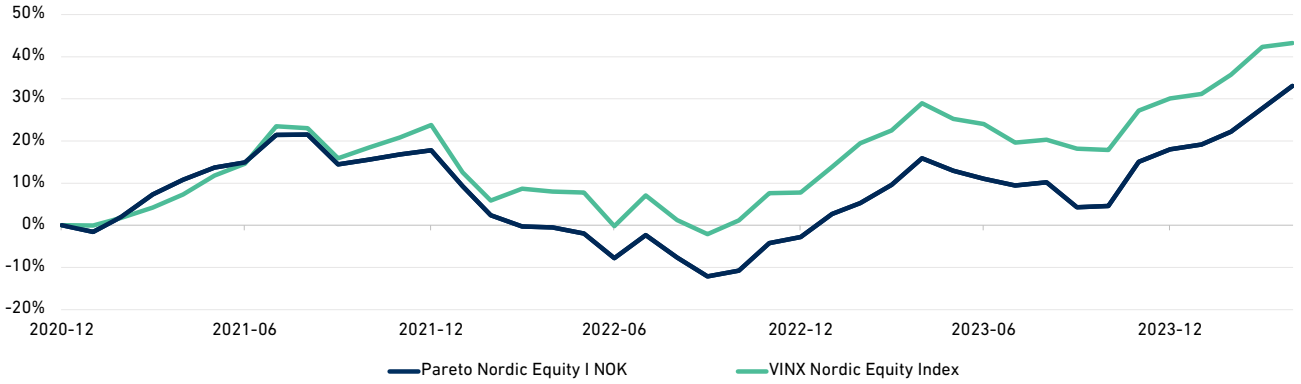
	Fond	Indeks
Standardavvik (annualisert)	17,1 %	13,0 %
Relativ volatilitet (annualisert)	10,3 %	-
Information ratio	-0,3	-
Sharpe ratio (SOL1X)**	0,6	1,0

**ST1X ble benyttet inntil 29.01.21

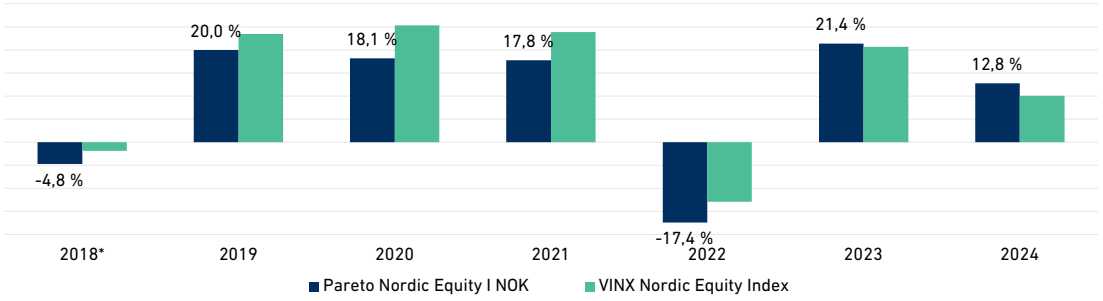
Avkastning i perioder

	Fond	Indeks
Siste måned	4,2 %	0,6 %
Hittil i år	12,8 %	10,1 %
Siste 12 måneder	14,8 %	11,0 %
Siden start (annualisert)	11,2 %	15,2 %
Siden forvalterbytte 01.01.21	33,1 %	43,2 %

Historisk avkastning siden forvalterbytte 01.01.21



Årlig avkastning



Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: Likviditetsrisiko, Derivatrisiko, Motpartrisiko, Operasjonell risiko og Bærekraftsrisiko. Vennligst se fondets prospekt for ytterligere informasjon om fondets risikoeksponering. Fondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristika slik som beskrevet i SFDR artikkel 8. Beslutningen om å investere i fondet bør ta hensyn til samtlige av fondets egenskaper og målsetninger som er beskrevet i fondets prospekt. Bærekraftsrelaterte opplysninger om fondet er tilgjengelig i fondets prospekt og SFDR fondserklæring på https://paretoam.com/fondsrelaterte-dokumenter/.

*Fra andelsklassens start. Alle avkastningstall er beregnet i tråd med Verdipapirfondenes forenings bransjestandarder. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Eventuelle tegnings- og innløsningshonorarer er ikke tatt høyde for i den historiske avkastningen vist for våre fond, honorarene vil kunne påvirke avkastningen negativt.

Månedskommentar april 2024

Pareto Asset Management

Av fondets porteføljeforvaltere: Christian Nygaard og Frida Hauge (analytiker)

April ble nok en god måned for fondet i et ganske flatt nordisk aksjemarked. Selskapene vi følger er i ferd med å offentliggjøre rapporter for årets første kvartal. Resultatene og utsiktene er oppløftende. Samlet sett fortsetter driftsresultatet å vokse. Etter at omtrent halvparten av selskapene våre har rapportert, er resultatet opp med fem prosent sammenlignet med samme periode i 2023. Det er naturlig å sammenligne utviklingen på årsbasis, men siden første kvartal 2023 var eksepsjonelt sterkt for de nåværende porteføljeselskapene (28 prosent høyere enn i første kvartal 2022), er det også informativt å se på utviklingen over to år, noe som følgelig er svært imponerende.

Månedens vinnere var Nordic Semiconductor, Royal Unibrew, Storebrand og Essity, mens vi ikke hadde noen selskaper med betydelig negativ utvikling.

Kundene til Nordic Semiconductor ser ut til å være i ferd med å redusere sine varelagre, noe som gir selskapet bedre inntektsutsikter. Det er også oppmuntrende at vi ser konturene av en mer disiplinert kostnadsutvikling. Forskning og utvikling står for tre fjerdedeler av driftskostnadene, og vi tror at selskapet vil redusere innsatsen på de fjerneste forskningsprosjektene.

Royal Unibrew, et bryggeri med virksomhet i Nord-Europa og Italia, oppjusterte resultatforventningene for 2024, med henvisning til sterke fremskritt innen effektivisering av produksjonen og integrering av nylig oppkjøpte selskaper i Norge og Nederland. Vi forventer at ledelsen vil gi flere detaljer om den avgjørende kapitalallokeringen og forventet avkastning på den kommende kapitalmarkedsdagen.

Storebrands resultater for første kvartal var sterke, og nåværende overskudd, utbytte og tilbakekjøp forsvarer alene en plass i porteføljen vår. Vår begeistring for selskapet er imidlertid i økende grad knyttet til mulighetene i kommunemarkedet. Selskapet vokser godt i det svært lønnsomme segmentet for private innskuddspensjonsprodukter. Men ny regulering kan åpne for konkurranse om pensjonssparing for kommuner i Norge og bane vei for enda bedre utsikter for denne spareleverandøren.

Hygieneselskapet Essity høster endelig fruktene av de tiltakene vi har identifisert. Gjennom salget av det kinesiske datterselskapet Vinda forbedres kapitalavkastningen, og konsernets innkjøp av papirmasse halveres. Markedsprisen på papirmasse, trefibrene som inngår i nesten alle Essitys produkter, er volatil og har redusert forutsigbarheten i inntjeningen og verdsettelsesmultiplene. Med en bedre balanse mellom priser på innsatsfaktorer og produksjon tror vi at resultatet vil få en jevnere vei oppover, noe som vil legge grunnlaget for høyere multipler og aksjekurs.

Pareto Asset Management søker etter beste evne å sikre at all informasjon gitt i denne rapporten er korrekt, men tar forbehold om eventuelle feil og utelatelser. Uttalelsene i rapporten reflekterer Pareto Asset Management sitt syn på et gitt tidspunkt, og dette synet kan endres uten varsel. Rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Pareto Asset Management påtar seg intet ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes bruk eller forståelse av rapporten. Dette er markedsføring. Dette er ikke et kontraktsmessig bindende dokument. Vennligst se fondets prospekt og nøkkelinformasjon for ytterligere informasjon om generelle vilkår, risiko og kostander. Endelige investeringsbeslutninger bør kun tas etter investoren har gjort seg kjent med informasjonen i fondets prospekt og nøkkelinformasjon. Oppdaterte versjoner av fondets prospekt, nøkkelinformasjon, års- og halvårsrapporter er tilgjengelige kostnadsfritt på engelsk hos Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norge eller www.paretoam.com. Avhengig av fond og andelsklasse, er nøkkelinformasjon tilgjengelig på norsk, svensk, dansk, finsk, islandsk, tysk, nederlandsk, fransk og spansk på https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/. Øvrig informasjon er tilgjengelig på paretoam.com/viktige-dokumenter. Pareto Asset Management AS kan avslutte ordninger for markedsføring under denotifikasjonsprosessen i EU-direktivet 2019/1160. En oppsummering av investorrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/information/investorrettigheter.pdf

Pareto Asset Management AS
Et selskap i Pareto-gruppen

Dronning Mauds gate 3
P.O. Box 1810 Vika
N-0123 OSLO, Norway

t: +47 22 87 87 00
f: +47 22 01 58 50
e: post@paretoam.com

www.paretoam.com
Org. no.: 977 287 677

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment