

Rapportdatum: 31 augusti 2017

Fondens namn: Pareto Global Corporate Bond
 Investeringsbolag: Pareto SICAV
 Startdatum: 23 mars 2015
 Fondförmögenhet: SEK 3 765 miljoner
 Jämförelseindex: 25 % BoAML Global IG
 + 75 % BoAML Global HY (SEK, valutasäkrat)

Fondkategori: räntefond
 Fondstruktur: SICAV/UCITS
 Säte: Luxembourg
 Handelsdagar: alla sammanfallna bankdagar
 i Luxemburg, Norge och Sverige

Förvaltare: Pareto Asset Management AS
 Fondbolag: SEB Fund Services S.A.
 Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken S.A.
 Delfond A
 Startdatum: 24 mars 2015

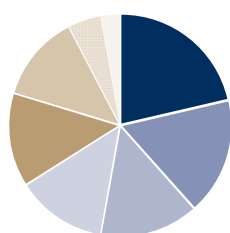
NAV pr. 31 augusti 2017: 107,6904
 Avräkningsvaluta NAV: SEK
 Lägsta insättning: n.a.
 ISIN: LU1199945780
 Bloomberg-ticker: PARGCBA LX

Aktivt förvaltad företagsobligationsfond med en nordisk bas och en global exponering

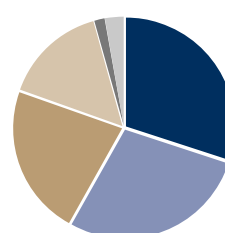
Investerar i ränte- och räntebärande värdepapper utgivna av företag, myndigheter, regeringar och kommuner. De värdepapper omfattar främst företagsobligationer, men även förlagslån och säkerställande obligationer. Investeringarna förväntas ge fonden en högre risk och avkastning än traditionella räntebärande värdepapper. Delfonden har ett globalt investeringsmandat, men kommer att investera främst i utvecklade marknader. Den genomsnittliga löptiden (duration) ska ligga mellan 0 och 7 år.

De 10 största emittenter, sektor och geografisk fördelning

Bergvik	3,3 %
Vulcan Materials	2,6 %
Eurofins Scientific	2,6 %
Quintiles	2,4 %
Belden Inc	2,4 %
Jyske Bank A/S	2,2 %
Lecta	2,2 %
Nokia	2,1 %
Volvo	2,1 %
Intrum Justitia AB	2,0 %



Industri och tjänster	21,4 %
Finans	17,0 %
Cyclical - Sällanköpsvaror	14,4 %
Material	13,2 %
Konsumentvaror	13,6 %
Kommunikation	12,7 %
Teknologi	4,8 %
Likvida tillgångar	2,8 %



Europa	30,0 %
Global*	28,1 %
USA	22,3 %
Norden	15,2 %
Asia	1,5 %
Likvida tillgångar	2,8 %

*Multinationella företag

Nyckeltal från start

	Delfond
Akkumulerad avkastning	7,7 %
Annualiserad avkastning	3,1 %

Andra nyckeltal

	Delfond	Index
Löpande ränta**	3,8	n.a.
Genomsnittlig kupong	4,6	n.a.
Genomsnittlig löptid	5,6	n.a.
Duration	2,3	n.a.

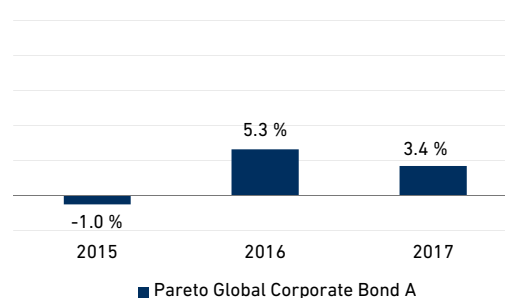
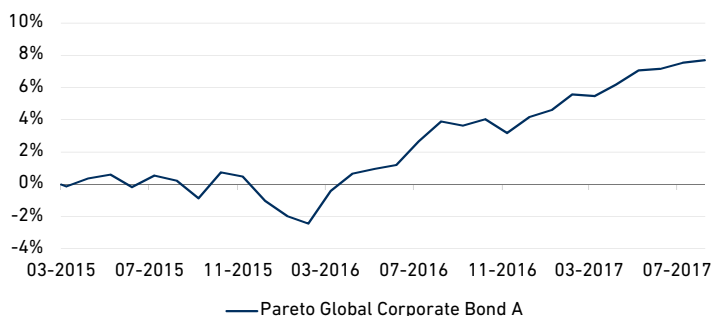
Riskmål från start

Standardavvikelse (ann.)	2,9 %	5,6 %
Sharpekvot	1,3	1,1

Avkastning under perioder

	Delfond
Senaste månaden	0,1 %
Hittills i år	3,4 %
6 månader	2,0 %
Ett år	3,6 %
Från start (annualiserad)	3,1 %

Resultathistorik



Månatlig avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	juni	juli	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2017	0,42	0,91	-0,10	0,67	0,83	0,10	0,36	0,13					3,37
2016	-0,95	-0,46	2,06	1,09	0,28	0,25	1,43	1,20	-0,25	0,39	-0,82	0,96	5,26
2015			-0,11	0,50	0,24	-0,77	0,71	-0,32	-1,10	1,64	-0,27	-1,51	-1,02

**Löpande ränta kan ändras från dag till dag, och är därför ingen garanti för avkastning under perioden den är avsedd för. Fondbolagens föreningsstandard för beräkning av avkastning i investeringsfonder är använd. In- och utträdesavgifter är inte inkluderade. Det tas inte hänsyn till inflation i beräkningen. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Pareto Asset Management strävar efter att säkerställa att all information i den här presentationen är korrekt, men reserverar sig för eventuella felaktigheter eller brister. Uppgifter i presentationen reflekterar Pareto Asset Managements ståndpunkt vid en given tidpunkt och den ståndpunkten kan utan förvarning förändras. Presentationen ska inte uppfattas som ett erbjudande eller en rekommendation att köpa eller sälja finansiella instrument. Pareto Asset Management tar inget ansvar för direkta eller indirekta förluster eller utgifter som följer av användning eller tolkning av presentationen. Fondernas faktablad, informationsbroschyr, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga på www.paretoam.com/sv/informationsmaterial-fonder. Annan information finns på www.paretoam.com/sv/kundinformation.

Månadskommentar

av Stefan Ericson

"I know not with what weapons World War III will be fought, but World War IV will be fought with sticks and stones." (Albert Einstein)

Förhoppningsvis kommer Einstein att minnas för annat än citatet ovan. De politiska händelserna fortsätter att påverka de globala marknaderna överlag samtidigt som bolag och tillväxt globalt fortsätter i positiv utveckling. När vi tittar konkret på både den globala tillväxten och enskilda bolag så är det överlag en fortsatt förbättring.

De nyemissioner som gjorts under augusti månad har gått bra och varit väl övertecknade. High yield och investment grade obligationer utvecklades stabilt under månaden både globalt och i Norden. Denna längre tids stabila utveckling och positiva sentiment har bidragit till att andrahandsmarknaden har varit aktiv särskilt senare delen av månaden.

Fonden fortsätter att attrahera kapital. Ett defensivt fokus och med en bred diversifieringen är fonden ett attraktivt alternativ i detta ytterst osäkra klimat. Fondens utveckling var stabil under månaden, och vi deltog i ett par intressanta nyemissioner som Lima Corporate. Lima Corporate är ett nischat bolag inom hälsosektorn globalt som erbjuder lösningar för kirurger världen över inom ortopediska implantat. Bolaget har verksamhet i alla världsdelar och ägs sedan 2016 av EQT, ett av de ledande private equity bolagen i Europa.

Förutom det har vi deltagit i Ashtead, Protective Life, Kraft Heinz och Lebara.

På sekundärmarknaden ökade fonden i sina positioner i Swiss Life, Vulcan Materials, Eurofins, Europcar och Nissens, och vi minskade i Volvo Cars efter en stark uppgång i år.

Kreditindex handlades i princip oförändrat, och Markit Europeiska iTraxx Crossover index slutade på 236 bp över Euribor nivå v. 235 bp föregående månad.

Portföljförvaltare: Stefan Ericson, Mathias Lundmark