

Halvårsrapport verdipapirfond 2023





Innhold

3	Pareto Aksje Norge
9	Pareto Investment Fund
16	Pareto Global
22	Pareto Obligasjon
30	Pareto Likviditet

Skogens grønne gull:

Ved utgangen av juni utgjorde Borregaard 3,5 % av porteføljen til Pareto Aksje Norge og 2,6 % av porteføljen til Pareto Investment Fund.

Borregaard benytter de ulike bestanddelene i tømmer for å produsere avanserte og miljøvennlige biokjemikalier som kan erstatte oljebaserte produkter. Disse benyttes i landbruk og fiskeri, byggeindustri, farmasøytisk industri, kosmetikk, næringsmidler, batterier og biodrivstoff.

Pareto Aksje Norge

Avkastning

Investerer typisk i næringer med norske konkurransefortrinn. Langsiktig, aktivt forvaltet, basert på fundamental analyse.

Startdato: 06.09.2001

Referanseindeks: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt pr. 31.12.



Lav risiko Høy risiko
Forventet lav avkastning Forventet høy avkastning

Risikoindeks ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pareto Aksje Norge A	4,1 %	1,1 %	25,2 %	1,7 %	12,6 %	1,0 %
Pareto Aksje Norge B	4,1 %	1,3 %	26,1 %	1,3 %	13,6 %	0,8 %
Pareto Aksje Norge C	4,3 %	1,9 %	27,0 %	2,1 %	14,4 %	1,5 %
Pareto Aksje Norge D	4,6 %	2,4 %	27,7 %	2,6 %	15,0 %	2,0 %
Pareto Aksje Norge I	4,7 %	2,7 %	28,0 %	2,9 %	15,3 %	2,3 %
Pareto Aksje Norge N*	4,3 %	0,5 %	27,2 %	2,4 %	14,7 %	1,8 %
Oslo Børs Fondsindeks	3,7 %	-7,1 %	21,1 %	7,3 %	19,2 %	-2,2 %

Annen informasjon

Navn	Minsteinskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Aksje Norge A	500	N00010160575	POAKTNY NO
Pareto Aksje Norge B	500	N00010297898	PRVERDI NO
Pareto Aksje Norge C	20 millioner	N00010740590	PAAKNOC NO
Pareto Aksje Norge D	50 millioner	N00010740608	PAAKNOD NO
Pareto Aksje Norge I	100 millioner	N00010110968	POAKTIV NO
Pareto Aksje Norge N**	500	N00012459306	PAAKNON NO

*Simulert avkastning fra 06.09.2001– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse I, justert med forvaltningshonorar for andelsklasse N.

**Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Andeler og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2023

Andelsklasse A

Antall andeler	100 361,80
Netto andelsverdi	9 565,96
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	9 518,13

Andelsklasse B

Antall andeler	300 439,48
Netto andelsverdi	3 146,06
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	3 130,33

Andelsklasse C

Antall andeler	282 318,07
Netto andelsverdi	2 187,15
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	2 176,21

Andelsklasse D

Antall andeler	239 323,10
Netto andelsverdi	2 275,37
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	2 264,00

Andelsklasse I

Antall andeler	508 057,68
Netto andelsverdi	12 328,72
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	12 267,07

Andelsklasse N

Antall andeler	246 302,13
Netto andelsverdi	944,52
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	939,79

Forvaltningsgodtgjørelse

	Tegningsgebyr*	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Andelsklasse A	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,50 % p.a. + resultatavhengig**
Andelsklasse B	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,80 % p.a.
Andelsklasse C	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,25 % p.a.
Andelsklasse D	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,75 % p.a.
Andelsklasse I	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 % p.a.
Andelsklasse N	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,95 % p.a. + resultatavhengig**

*Styret i Pareto Asset Management AS kan vedta at kostnadene skal øke inntil 5,00 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1,00 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på inntil 5,00 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

**Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig som 15,00 prosent av relativ verdiutvikling i andelsverdien målt mot referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).

Pareto Aksje Norge

1/2

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2023

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Bank og finans						
SpareBank 1 Nord-Norge	Oslo	4 521 933	285 598 135	439 079 694	153 481 559	4,6
SpareBank 1 SMN	Oslo	3 246 418	286 931 398	457 744 938	170 813 540	4,8
SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	3 568 245	285 470 974	464 228 675	178 757 700	4,9
Sparebanken Møre	Oslo	1 737 305	94 073 959	134 119 946	40 045 987	1,4
Sparebanken Vest	Oslo	2 268 047	156 846 226	233 608 841	76 762 615	2,4
Storebrand ASA	Oslo	4 430 471	318 978 666	370 653 204	51 674 538	3,9
Sum Bank og finans			1 427 899 358	2 099 435 298	671 535 939	22,0
Energi						
Bonheur ASA	Oslo	616 390	105 238 797	160 261 400	55 022 603	1,7
Equinor ASA	Oslo	2 319 133	536 687 382	723 801 409	187 114 027	7,6
Subsea 7 SA	Oslo	3 315 396	311 260 446	443 102 675	131 842 229	4,6
TGS ASA	Oslo	4 605 395	709 047 738	735 481 582	26 433 843	7,7
Sum Energi			1 662 234 363	2 062 647 066	400 412 702	21,6
Forbruksvarer (varige)						
Kid ASA	Oslo	2 688 728	132 054 315	202 730 091	70 675 776	2,1
Lumi Gruppen AS	Oslo Merkur	3 703 878	148 407 733	56 669 333	- 91 738 400	0,6
Sum Forbruksvarer (varige)			280 462 048	259 399 424	- 21 062 624	2,7
Industri						
AKVA Group ASA	Oslo	1 796 725	119 627 222	119 302 540	- 324 682	1,2
Elopak ASA	Oslo	5 902 531	156 431 013	137 824 099	- 18 606 915	1,4
GC Rieber Shipping ASA	Oslo	686 635	13 335 214	12 702 748	- 632 466	0,1
Multiconsult ASA	Oslo	729 788	118 753 516	112 387 352	- 6 366 164	1,2
Odfjell SE ser. A	Oslo	2 666 933	154 656 364	237 357 037	82 700 673	2,5
Odfjell SE ser. B	Oslo	1 242 935	70 071 483	109 626 867	39 555 384	1,1

Pareto Aksje Norge

2/2

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Veidekke ASA	Oslo	4 086 600	432 079 635	469 959 000	37 879 365	4,9
Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 721 481	77 826 590	127 992 112	50 165 522	1,3
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA ser. A	Oslo	1 368 777	241 166 601	385 310 726	144 144 125	4,0
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA ser. B	Oslo	722 661	112 017 539	191 505 165	79 487 626	2,0
Sum Industri			1 495 965 177	1 903 967 646	408 002 468	19,9
Konsum (ikke varige)						
Austevoll Seafood ASA	Oslo	3 377 805	254 820 741	250 464 241	- 4 356 501	2,6
Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	9 625 009	365 337 432	391 930 366	26 592 935	4,1
Orkla ASA	Oslo	3 532 397	248 057 173	272 347 809	24 290 635	2,8
SalMar ASA	Oslo	649 528	232 914 719	281 180 671	48 265 953	2,9
Sum Konsum (ikke varige)			1 101 130 065	1 195 923 087	94 793 022	12,5
Råvarer						
Borregaard ASA	Oslo	2 088 871	225 739 562	331 712 715	105 973 153	3,5
Elkem ASA	Oslo	13 867 326	332 272 113	344 464 378	12 192 265	3,6
Norsk Hydro ASA	Oslo	5 351 510	254 740 369	341 426 338	86 685 969	3,6
Yara International ASA	Oslo	1 802 629	631 406 717	683 196 391	51 789 674	7,1
Sum Råvarer			1 444 158 761	1 700 799 822	256 641 061	17,8
Sum Aksjer			7 411 849 772	9 222 172 343	1 810 322 568	96,4
Netto kontanter			341 441 107	341 441 107		3,6
Totalt			7 753 290 879	9 563 613 450	1 810 322 568	100

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2023

	Markedsverdi (NOK)
Aksjer	9 222 172 343
Påløpt depotgebyr	- 9 480
Påløpt forvaltningshonorar	- 7 035 632
Transaksjonskonto	348 486 219
Total verdi	9 563 613 450

Pareto Investment Fund

Avkastning

Norske selskaper med gode, robuste forretningsmodeller. Aktivt forvaltet, søker underprisede aksjer med gode utsikter.

Startdato: 02.01.1985

Referanseindeks: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt pr. 31.12.



Lav risiko Høy risiko
Forventet lav avkastning Forventet høy avkastning

Risikoindikatoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.23	2022	2021	2020	2019	2018
Pareto Investment Fund A	0,3 %	-16,3 %	24,3 %	5,7 %	20,0 %	-7,7 %
Pareto Investment Fund B	0,7 %	-15,5 %	25,3 %	6,6 %	21,0 %	-6,9 %
Pareto Investment Fund C	0,2 %	-15,2 %	25,9 %	7,1 %	21,5 %	-6,5 %
Oslo Børs Fondsindeks	3,7 %	-7,1 %	21,1 %	7,3 %	19,2 %	-2,2 %

Annen informasjon

Navn	Minsteinskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Investment Fund A	500	N00010040496	ORFINF NO
Pareto Investment Fund B	10 millioner	N00010694771	ORFINBB NO
Pareto Investment Fund C	50 millioner	N00010694789	ORFINBC NO

Andeler og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2023

Andelsklasse A	
Antall andeler	1 354,26
Netto andelsverdi	366 584,91
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	364 751,99
Andelsklasse B	
Antall andeler	2 378,88
Netto andelsverdi	23 812,49
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	23 693,43
Andelsklasse C	
Antall andeler	0,39
Netto andelsverdi	24 668,22
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	24 544,88

Forvaltningsgodtgjørelse

	Tegningsgebyr*	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Andelsklasse A	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,80 % p.a.
Andelsklasse B	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,95 % p.a.
Andelsklasse C	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 % p.a.

*Styret i Pareto Asset Management AS kan vedta at kostnadene skal øke inntil 5,00 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1,00 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på inntil 5,00 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

Pareto Investment Fund

1/3

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2023

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Energi						
Aker BP ASA	Oslo	214 000	55 026 294	53 885 200	- 1 141 094	9,7
Aker Solutions ASA	Oslo	476 000	18 206 180	18 516 400	310 220	3,3
BW Energy Ltd	Oslo	330 000	9 070 578	8 514 000	- 556 578	1,5
BW Offshore Ltd	Oslo	1 164 000	41 341 283	30 496 800	- 10 844 483	5,5
Subsea 7 SA	Oslo	114 000	12 884 718	15 236 100	2 351 382	2,8
Sum energi			136 529 053	126 648 500	- 9 880 553	22,9
Finans						
Nordic Capital Partners II AS	Unotert	5 000	4 345 000	10 750	- 4 334 250	0,0
Protector Forsikring ASA	Oslo	102 000	6 104 917	16 850 400	10 745 483	3,0
TF Bank AB	Stockholm	167 770	20 011 295	26 543 140	6 531 845	4,8
Sum Finans			30 461 212	43 404 290	12 943 078	7,8
Materialer						
Borregaard ASA	Oslo	89 000	6 245 804	14 133 200	7 887 396	2,6
Yara International ASA	Oslo	44 000	16 968 711	16 676 000	- 292 711	3,0
Sum Råvarer			23 214 515	30 809 200	7 594 685	5,6
Helse						
Nanoform Finland Plc	Helsinki	474 369	25 161 051	10 588 130	- 14 572 921	1,9
Nykode Therapeutics ASA	Oslo	817 000	44 783 380	21 405 400	- 23 377 980	3,9
PhotoCure ASA	Oslo	218 000	16 327 296	10 180 600	- 6 146 696	1,8
Sum Helse			86 271 727	42 174 130	- 44 097 597	7,6
Industri						
Multiconsult ASA	Oslo	78 000	7 702 552	12 012 000	4 309 448	2,2
Norse Atlantic ASA	Oslo Merkur	720 000	7 200 000	14 886 000	7 686 000	2,7

Pareto Investment Fund

2/3

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Troax Group AB	Stockholm	29 000	3 620 135	6 117 511	2 497 376	1,1
Zaptec ASA	Oslo	905 000	21 902 960	30 534 700	8 631 740	5,5
Sum Industri			40 425 647	63 550 211	23 124 564	11,5
Informasjonsteknologi						
Elliptic Laboratories ASA	Oslo	1 222 928	20 172 911	17 952 583	- 2 220 328	3,2
GFjord Invest AS	Unotert	257 000	23 570 741	51 400	- 23 519 341	0,0
Huddly AS	Oslo Merkur	750 930	11 589 309	1 122 640	- 10 466 668	0,2
Kitron ASA	Oslo	475 000	5 015 421	20 686 250	15 670 829	3,7
Nordic Semiconductor ASA	Oslo	287 000	29 924 516	37 439 150	7 514 634	6,8
poLight ASA	Oslo	965 141	14 158 287	11 021 910	- 3 136 377	2,0
Sum IT			104 431 185	88 273 933	- 16 157 251	16,0
Konsum, varig						
Elektroimportøren AS	Oslo	291 990	14 259 417	5 927 397	- 8 332 020	2,5
Kid ASA	Oslo	221 000	9 023 150	16 663 400	7 640 250	1,0
Komplett ASA	Oslo	1 018 000	35 034 000	13 681 920	- 21 352 080	2,4
Sum Konsum, varig			58 316 567	36 272 717	- 22 043 850	12,5
Forsyningstjenester						
Scatec ASA	Oslo	282 000	37 478 946	19 824 600	- 17 654 346	3,6
Konsum, ikke varig						
Arctic Fish Holding AS	Oslo Merkur	104 500	6 432 858	9 770 750	3 337 892	1,8
Bakkafrost P/F	Oslo	15 000	9 200 155	9 630 000	429 845	1,7
Ice Fish Farm AS	Oslo Merkur	561 772	18 673 484	16 291 388	- 2 382 096	2,9
Icelandic Salmon AS	Oslo Merkur	143 000	10 126 610	22 165 000	12 038 390	4,0
Grieg Seafood ASA	Oslo	210 000	14 931 594	14 091 000	- 840 594	2,5
Mowi ASA	Oslo	106 000	22 691 788	18 041 200	- 4 650 588	3,3

Pareto Investment Fund

3/3

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Sum konsum, ikke varig			82 056 489	89 989 338	7 932 849	16,3
Sum aksjer			610 348 198	551 232 337	- 59 115 860	99,7
Netto kontanter			1 890 934	1 877 522	- 13 413	0,3
Totalt			612 239 132	553 109 859	- 59 129 273	100

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2023

	Markedsverdi (NOK)
Aksjer	551 232 337
Transaksjonskonto DKK	- 105 397
Transaksjonskonto EUR	- 248 798
Transaksjonskonto NOK	1 880 891
Transaksjonskonto SEK	70 701
Transaksjonskonto USD	- 2 775
Påløpt utbytte	1 090 995
Påløpt depotgebyr	- 2 700
Påløpt forvaltningshonorar	- 805 395
Total verdi	553 109 859

Pareto Global

Avkastning

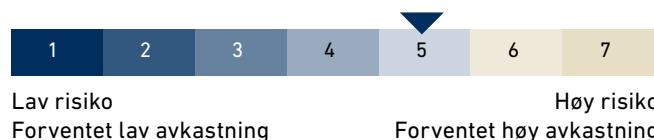
Globale, veldrevne selskaper i utviklede markeder. Aktivt forvaltet, søker solide selskaper med god inntjeningssevne.

Startdato: 12.08.2005

Referanseindeks: MSCI World målt i norske kroner

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt 31.12 og aktuelle dager hvor lokale markeder er stengt



Risikoindeksoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.23	2022	2021	2020	2019	2018
Pareto Global A	22,9 %	-4,6 %	25,7 %	8,0 %	29,9 %	-13,0 %
Pareto Global B	22,7 %	-4,3 %	27,1 %	9,4 %	31,2 %	-14,5 %
Pareto Global C	22,9 %	-4,0 %	27,6 %	9,7 %	31,7 %	-14,2 %
Pareto Global D	23,2 %	-3,5 %	28,2 %	10,3 %	32,4 %	-13,7 %
Pareto Global I	23,4 %	-3,3 %	28,5 %	10,6 %	32,7 %	-13,5 %
Pareto Global N ^{1*}	23,1 %	-4,6 %	28,1 %	10,2 %	32,2 %	-13,8 %
MSCI World målt i norske kroner	25,1 %	-8,5 %	25,4 %	12,9 %	29,6 %	-3,3 %
Pareto Global B SEK ²	17,6 %	-11,5 %	38,0 %	-0,5 %	37,7 %	-0,3 %
Pareto Global I SEK ³	-12,5 %	-12,5 %	36,6 %	-1,6 %	36,2 %	-1,4 %
MSCI World målt i svenske kroner	19,3 %	-5,8 %	34,3 %	1,6 %	34,8 %	-1,1 %

Annen informasjon

Navn	Minsteinskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Global A	500	N00010279979	PAAKTGL NO
Pareto Global B	500	N00010660434	PAAKTGB NO
Pareto Global C	20 millioner	N00010660459	PAAKTGC NO
Pareto Global D	50 millioner	N00010342892	PARAKSJ NO
Pareto Global I	100 millioner	N00010740624	PAAKTGI NO
Pareto Global N [*]	500	N00012459330	PAAKTGN NO
Pareto Global B SEK	500	N00012459314	PAAKTBS NO
Pareto Global I SEK	100 millioner	N00012459322	PAAKTIS NO

¹Simulert avkastning fra 06.09.2001– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse I, justert med forvaltningshonorar for andelsklasse N.

²Simulert avkastning fra 31.12.2007– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse D (NOK), justert med forvaltningshonorar for andelsklasse I SEK og valuta.

³Simulert avkastning fra 31.12.2007– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse I (NOK), justert for forskjeller i valuta.

*Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Andeler og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2023

Andelsklasse A

Antall andeler	107 165,40
Netto andelsverdi	4 700,58
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	4 677,08

Andelsklasse B

Antall andeler	373 500,41
Netto andelsverdi	4 066,67
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	4 046,34

Andelsklasse B SEK

Antall andeler	10,59
Netto andelsverdi	1 213,93
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 207,86

Andelsklasse C

Antall andeler	70 281,82
Netto andelsverdi	4 264,68
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	4 243,36

Andelsklasse D

Antall andeler	79 794,66
Netto andelsverdi	4 516,61
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	4 494,03

Andelsklasse I

Antall andeler	794 476,88
Netto andelsverdi	2 495,62
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	2 483,15

Andelsklasse I SEK

Antall andeler	10,59
Netto andelsverdi	1 229,74
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 223,59

Andelsklasse N

Antall andeler	10,00
Netto andelsverdi	1 289,20
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 282,76

Forvaltningsgodtgjørelse

	Tegningsgebyr*	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Andelsklasse A	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,30 % p.a. + resultatavhengig**
Andelsklasse B	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,60 % p.a.
Andelsklasse B SEK	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,60 % p.a.
Andelsklasse C	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,25 % p.a.
Andelsklasse D	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,75 % p.a.
Andelsklasse I	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 % p.a.
Andelsklasse I SEK	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 % p.a.
Andelsklasse N	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,85 % p.a. + resultatavhengig**

*Styret i Pareto Asset Management AS kan vedta at kostnadene skal øke inntil 5,00 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1,00 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på inntil 5,00 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

**Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig som 15,00 prosent av relativ verdiutvikling i andelsverdien målt mot referanseindeksen, Morgan Stanley Capital International (MSCI) Daily Total Return Net World USD Index, målt i norske kroner.

Pareto Global

1/2

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2023

Verdipapir	Notert	Beholdning	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Finans						
Affiliated Managers Group Inc	New York	99450	123 095 008	159 676 095	36 581 086	3,4
Discover Financial Services Inc	New York	104050	92 749 538	130 236 662	37 487 124	2,8
Fidelity National Information Services	New York	161851	168 988 394	94 834 240	- 74 154 154	2,0
Prudential Plc	London	1159328	149 383 422	175 009 543	25 626 121	3,8
Visa Inc	New York	88100	170 917 206	224 112 151	53 194 945	4,8
Sum finans			705 133 568	783 868 691	78 735 122	16,8
Helse						
Boston Scientific Corp	New York	449250	149 605 758	260 296 017	110 690 259	5,6
Centene Corp	New York	285275	153 626 146	206 114 300	52 488 154	4,4
Elevance Health Inc	New York	44547	134 705 877	212 005 660	77 299 783	4,5
EssilorLuxottica SA	Euronext	62507	78 888 189	126 077 923	47 189 734	2,7
Laboratory Corp of America Holdings	New York	56000	96 445 928	144 764 407	48 318 479	3,1
Sum Helse			613 271 898	949 258 307	335 986 409	20,3
Industri						
AFRY AB ser. B	Stockholm	1060117	163 653 903	167 302 322	3 648 419	3,6
Assa Abloy AB ser. B	Stockholm	368000	93 518 411	94 482 786	964 374	2,0
Otis Worldwide Corp	New York	223550	161 624 211	213 145 383	51 521 172	4,6
Sum Industri			418 796 525	474 930 491	56 133 965	10,2
Informasjonsteknologi						
Adobe Systems Inc	New York Nasdaq GS	49407	171 834 799	258 792 042	86 957 243	5,5
Keysight Technologies Inc	New York	109467	136 153 910	196 349 963	60 196 052	4,2
Microsoft Corp	New York Nasdaq GS	100184	72 834 515	365 450 832	292 616 317	7,8

Pareto Global

2/2

Verdipapir	Notert	Beholdning	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Oracle Corp	New York	19483	11 060 037	24 853 845	13 793 808	0,5
SAP SE	Xetra	113290	101 558 620	165 675 132	64 116 513	3,6
Sum IT			493 441 881	1 011 121 814	517 679 933	21,7
Konsum, ikke varig						
McCormick & Company Inc	New York	144291	109 990 654	134 824 113	24 833 459	2,9
Nestlé SA	Zürich	169600	201 298 277	218 542 245	17 243 968	4,7
Sum Konsum (ikke varige)			311 288 931	353 366 358	42 077 427	7,6
Konsum, varig						
Compass Group plc	London	550043	100 068 212	164 942 915	64 874 703	3,5
Industria de Diseno Textil SA		318000	75 870 502	131 775 736	55 905 234	2,8
Kering SA	Euronext	31177	166 441 975	184 209 060	17 767 085	3,9
Ralph Lauren Corp	New York	150353	145 601 704	198 580 971	52 979 267	4,3
Sum Forbruksvarer (varige)			487 982 393	679 508 682	191 526 289	14,6
Kommunikasjonstjenester						
Alphabet Inc ser. C	New York Nasdaq GS	184140	116 803 309	238 609 799	121 806 490	5,1
Sum Kommunikasjonstjenester			116 803 309	238 609 799	121 806 490	5,1
Råvarer						
Sika AG	Zürich	42346	124 272 676	129 670 266	5 397 590	2,8
Sum aksjer			3 270 991 181	4 620 334 408	1 349 343 225	99,0
Netto kontanter			45 488 841	45 195 239	- 293 600	1,0
Totalt			3 316 480 022	4 665 529 647	1 349 049 625	100

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2023

	Markedsverdi (NOK)
Aksjer	4 620 334 408
Påløpt utbytte GBP	1 217 555
Påløpt utbytte USD	1 037 584
Påløpt depotgebyr	- 1 800
Påløpt forvaltningshonorar	- 3 857 910
Transaksjonskonto CAD	7 073
Transaksjonskonto CHF	958 852
Transaksjonskonto DKK	153
Transaksjonskonto EUR	915 905
Transaksjonskonto GBP	944 088
Transaksjonskonto NOK	8 538 487
Transaksjonskonto SEK	379 887
Transaksjonskonto USD	35 055 365
Total verdi	4 665 529 647

Pareto Obligasjon

Avkastning

Investerer i rentebærende verdipapirer med god kredittkvalitet (investment grade), denominert i norske kroner.

Startdato: 11.11.2019

Referanseindeks: NORM123FRN¹

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt pr. 31.12

Annen relevant informasjon: Fondet investerer i utstedere med god kredittkvalitet (investment grade). Plasseringer i rentebærende verdipapirer der utsteder etter investeringsringstidspunktet vurderes å ha en lavere kredittkvalitet enn investment grade kan utgjøre maksimalt 10 prosent av fondets forvaltnings-kapital.



Lav risiko

Høy risiko

Forventet lav avkastning

Forventet høy avkastning

Risikoinndikatoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.23	2022	2021	2020	2019	2018
Pareto Obligasjon A	2,0 %	1,1 %	0,9 %	3,3 %	0,3 %*	-
Pareto Obligasjon B	2,1 %	1,2 %	1,0 %	3,4 %	0,3 %*	-
Pareto Obligasjon C	2,1 %	1,3 %	1,1 %	2,6 %**	-	-
NORM123FRN ¹	1,9 %	1,4 %	0,8 %	1,4 %	2,3 %	-

Annen informasjon

Navn	Minsteinskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Obligasjon A	500	N00010025190	POOBLII NO
Pareto Obligasjon B	10 millioner	N00010864069	PAOBLIB NO
Pareto Obligasjon C	50 millioner	N00010864077	PAOBLIC NO

*Startdato 11.11.2019

** Startdato 25.02.2020

¹NBP Norwegian RM1-RM3 Floating Rate Index (NOK)

Andeler og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2023

Pareto Obligasjon A	
Antall andeler	85 340,66
Netto andelsverdi	1 030,49
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 030,49

Pareto Obligasjon B	
Antall andeler	252 974,33
Netto andelsverdi	1 022,43
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 022,43

Pareto Obligasjon C	
Antall andeler	930 767,86
Netto andelsverdi	1 014,35
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 014,35

Forvaltningsgodtgjørelse

Fond	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Pareto Obligasjon A	-	-	0,35 % p.a.
Pareto Obligasjon B	-	-	0,25 % p.a.
Pareto Obligasjon C	-	-	0,15 % p.a.

Pareto Obligasjon

1/4

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2023

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Kommune										
Indre Østfold komm 22/25 FRN	Oslo	2025-03-21	4,58	2023-09-21	15 000 000	15 022 050	4,8	15 012 324	- 28 809	1,2
Oslo komm 15/24 2.35%	Oslo	2024-09-04	2,35	2024-09-04	13 000 000	13 471 900	5,13	12 850 698	- 873 240	1,0
Sum Kommuneobligasjoner						28 493 950		27 863 022	- 902 049	2,2
Finans										
Agder Spb 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-03-18	5,65	2023-09-18	25 000 000	25 000 000	5,68	25 184 336	137 253	2,0
Arion Banki hf 19/29 FRN NOK C SUB	Luxembourg	2029-07-09	7,36	2023-07-10	5 000 000	5 050 000	9,16	5 026 800	- 106 000	0,4
Arion Banki hf 22/25 FRN NOK	Luxembourg	2025-08-18	6,15	2023-08-18	10 000 000	9 917 600	8,28	9 760 486	- 230 572	0,8
Aurskog Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-08-15	6,22	2023-08-15	18 000 000	18 000 000	7,26	17 771 306	- 374 864	1,4
Bien Spb ASA 23/28 FRN	Nordisk ABM	2028-06-06	5,44	2023-09-06	25 000 000	25 000 000	5,92	24 987 837	- 106 607	1,9
BN Bank ASA 19/29 FRN C SUB	Nordisk ABM	2029-12-18	5,53	2023-09-18	16 000 000	16 204 800	6,74	15 797 855	- 436 438	1,2
Brage Finans AS 19/29 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2029-05-16	6,06	2023-08-16	10 000 000	10 161 000	8,13	9 942 939	- 295 494	0,8
Brage Finans AS 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-06-17	6,56	2023-09-18	7 000 000	6 737 500	8,8	6 560 959	- 191 848	0,5
Brage Finans AS 23/28 FRN	Nordisk ABM	2028-02-21	5,70	2023-08-21	25 000 000	25 000 000	6,55	24 852 188	- 306 145	1,9
Collector Bank AB 21/23 FRN	Oslo	2023-11-17	5,00	2023-08-17	20 000 000	20 000 000	7,61	19 954 172	- 165 272	1,5
Danske Bank A/S 20/26 FRN C	Dublin	2026-02-13	4,89	2023-08-14	16 000 000	16 230 080	6,46	15 840 193	- 492 034	1,2
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Oslo	2032-04-19	4,72	2023-07-19	26 000 000	25 450 000	6,82	25 088 302	- 610 546	1,9
Eidsberg Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-05-09	0,00	2023-08-08	10 000 000	10 000 000	7,59	9 750 627	- 249 373	0,8
Fana Spb 22/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-02-24	6,37	2023-08-24	20 000 000	20 000 000	7,06	20 014 202	- 120 276	1,6
Flekkefjord Spb 22/26 FRN	Nordisk ABM	2026-08-05	4,83	2023-08-07	16 000 000	16 000 000	5,53	16 063 382	- 58 978	1,2
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-05-16	6,71	2023-08-16	22 000 000	22 000 000	7,45	22 014 038	- 174 588	1,7
Haugesund Spb 19/29 FRN C SUB	Nordisk ABM	2029-04-23	5,36	2023-07-24	6 000 000	6 097 560	6,66	6 030 385	- 127 921	0,5
Høland og Setsk Spb 19/29 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2029-08-28	5,86	2023-08-28	4 000 000	4 098 720	7,12	3 984 014	- 135 541	0,3
Íslandsbanki hf (Íslandsbanki) 22/25 FRN	Dublin	2025-11-18	8,55	2023-08-18	18 000 000	18 000 000	8,34	18 474 212	290 387	1,4
Jæren Spb 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-02-18	4,32	2023-08-18	19 000 000	18 721 460	5,39	18 847 896	28 396	1,5
Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-08-30	6,46	2023-08-30	14 000 000	14 000 000	7,26	13 898 957	- 181 434	1,1
Kvika banki hf. 23/26 FRN NOK	Dublin	2026-05-11	7,90	2023-08-11	25 000 000	25 000 000	8,7	25 119 622	- 160 170	1,9
Landsbankinn hf. 22/24 FRN NOK	Dublin	2024-08-12	5,80	2023-08-14	35 000 000	34 997 750	7,72	34 751 642	- 528 053	2,7

Pareto Obligasjon

2/4

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK	Luxembourg	2025-12-07	5,80	2023-08-07	25 000 000	24 999 000	6,01	25 407 978	191 478	2,0
NOBA Bank Group AB 21/24 FRN	Oslo	2024-05-03	4,86	2023-08-03	10 000 000	10 015 900	6,95	9 955 724	- 139 826	0,8
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	København	2032-10-18	7,32	2023-07-18	24 000 000	24 000 000	7,9	24 460 432	99 312	1,9
Orkla Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-09-01	6,61	2023-09-01	12 000 000	12 000 000	7,45	11 868 432	- 197 668	0,9
Resurs Bank AB 21/24 FRN	Oslo	2024-09-02	5,01	2023-09-04	14 000 000	13 727 000	7,85	13 667 227	- 116 274	1,1
Skue Spb 19/29 FRN C SUB	Nordisk ABM	2029-06-18	6,06	2023-09-18	5 000 000	5 098 000	6,76	4 984 982	- 123 119	0,4
Spb 1 Gudbrandsdal 19/29 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2029-05-22	5,55	2023-08-22	10 000 000	9 929 000	6,85	9 990 256	- 411	0,8
Spb 1 Hallingdal Valdres 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-07-26	6,14	2023-07-26	23 000 000	23 000 000	7,26	22 837 035	- 421 868	1,8
Spb 1 Helgeland 23/34 FRN SUB	Nordisk ABM	2034-02-16	6,26	2023-08-16	25 000 000	25 000 000	7,11	24 853 342	- 346 630	1,9
Spb 1 Ringerike Hadeland 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-23	4,46	2023-08-23	15 000 000	15 000 000	5,44	14 854 834	- 217 641	1,2
Spb 1 SMN 23/33 ADJ C SUB	Nordisk ABM	2033-09-20	6,86	2023-09-20	14 000 000	14 000 000	6,99	14 070 996	41 650	1,1
Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	2026-02-03	4,29	2023-08-03	34 000 000	33 677 340	5,27	33 929 635	13 246	2,6
Spb 1 Sørøst-Norge 23/33 FRN SUB	Nordisk ABM	2033-08-24	6,17	2023-08-24	19 000 000	19 000 000	6,98	18 901 876	- 221 867	1,5
Spb DIN 22/33 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2033-01-06	6,96	2023-07-06	15 000 000	15 000 000	7,57	15 259 419	24 519	1,2
Spb Møre 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-03-31	5,37	2023-09-29	15 000 000	15 000 000	5,3	15 027 684	25 446	1,2
Spb Sogn og Fjordane 21/27 FRN C	Nordisk ABM	2027-02-15	4,51	2023-08-14	12 000 000	11 740 800	6,07	11 767 181	- 44 275	0,9
Spb Sør 21/27 FRN C	Nordisk ABM	2027-02-10	4,51	2023-08-10	10 000 000	10 000 000	6,07	9 820 520	- 244 624	0,8
Spb Sør 22/32 ADJ C SUB	Nordisk ABM	2032-10-13	6,03	2032-10-13	14 000 000	14 000 000	6,77	14 224 101	- 380 909	1,1
Spb Sør 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-09-27	6,96	2023-09-27	20 000 000	20 000 000	6,99	20 036 547	21 080	1,6
Spb Vest 19/29 FRN C SUB	Nordisk ABM	2029-05-14	5,24	2023-08-14	20 000 000	19 883 500	6,45	20 012 824	- 7 498	1,6
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	Oslo	2053-02-17	7,50	2023-08-17	13 000 000	13 000 000	7,85	13 210 522	94 064	1,0
Storebrand Livsforsik AS 20/50 FRN C SUB	Oslo	2050-06-19	6,21	2023-09-19	22 000 000	21 215 500	7,49	21 604 136	343 096	1,7
Strømmen Spb 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-06-30	6,77	2023-09-29	5 000 000	5 000 000	7,69	4 850 661	- 150 280	0,4
Sydbank A/S 20/24 FRN C	Dublin	2024-11-25	4,82	2023-08-25	6 000 000	6 000 000	6,05	6 008 681	- 21 043	0,5
Tinn Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-08-22	6,90	2023-08-22	12 000 000	12 000 000	7,79	11 925 195	- 166 805	0,9
Totens Spb 19/29 FRN C SUB	Nordisk ABM	2029-06-14	5,78	2023-09-14	15 000 000	15 400 500	6,6	14 952 817	- 488 625	1,2
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	Oslo	2045-11-13	6,57	2023-08-14	5 000 000	5 244 450	6,98	5 055 000	- 232 338	0,4
Volvofinans Bank AB 23/28 FRN	Stockholm	2028-02-16	5,26	2023-08-16	8 000 000	8 000 000	5,76	8 066 427	12 658	0,6

Pareto Obligasjon

3/4

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Ørskog Spb 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-10-13	4,34	2023-07-13	15 000 000	14 700 000	5,78	14 795 137	- 47 721	1,1
Sum Finans						827 297 460		826 115 951	- 7 298 991	64,0
Foretaksobligasjoner										
Avinor AS 20/26 FRN C	Oslo	2026-04-29	4,92	2023-07-31	16 000 000	16 328 000	5,15	16 297 015	- 170 931	1,3
Borregaard ASA 23/28 FRN	Oslo	2028-06-20	5,41	2023-09-20	25 000 000	25 000 000	5,62	25 028 641	- 12 685	1,9
Borregaard ASA 4.47% CERT 183 241023	Unotert	2023-10-24	4,47	2023-10-24	30 000 000	29 999 310	5,05	30 200 744	- 48 396	2,3
Felleskjøpet Agri SA 20/25 FRN	Nordisk ABM	2025-12-29	6,18	2023-09-29	10 000 000	10 125 300	5,94	10 068 301	- 60 432	0,8
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-04-22	4,61	2023-07-24	15 000 000	15 000 000	5,8	15 001 293	- 129 324	1,2
Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-01-18	4,24	2023-07-18	20 000 000	19 687 000	5,6	19 739 569	- 121 742	1,5
Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN	Oslo	2024-04-22	4,41	2023-07-24	16 000 000	16 000 000	8,48	15 708 650	- 424 630	1,2
Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	Unotert	2027-03-15	5,43	2023-09-15	32 000 000	32 066 880	5,6	32 129 185	- 14 922	2,5
Lerøy Seafood Group ASA 23/28 FRN FLOOR	Oslo	2028-04-26	5,19	2023-07-26	13 000 000	13 000 000	5,84	13 135 351	11 656	1,0
Nortura SA 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-11-04	4,85	2023-08-04	9 000 000	9 000 000	7,25	8 587 768	- 482 557	0,7
Norwegian Property ASA 19/24 FRN	Oslo	2024-06-20	4,85	2023-07-05	20 000 000	20 269 600	6,36	20 076 109	- 427 908	1,5
OBOS BBL 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-08	5,80	2023-08-08	20 000 000	20 000 000	6,73	19 932 844	- 241 156	1,5
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	Nordisk ABM	2028-01-26	5,79	2023-07-26	10 000 000	9 874 800	7	9 891 970	- 88 980	0,8
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	Oslo	2023-12-14	4,96	2023-09-14	15 000 000	15 093 150	5,63	14 999 193	- 129 090	1,2
Orkla ASA 23/28 FRN	Oslo	2028-01-14	5,08	2023-07-14	15 000 000	15 000 000	5,47	14 939 934	- 96 050	1,2
Ringerikskraft AS 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-04-14	4,59	2023-07-14	20 000 000	19 917 714	5,66	20 063 666	- 52 948	1,5
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	Oslo	2027-01-22	5,01	2023-07-24	27 700 000	27 489 150	5,67	27 997 898	246 613	2,2
Schibsted ASA 21/26 FRN	Oslo	2026-11-25	4,60	2023-08-25	20 000 000	19 808 000	5,72	19 726 172	- 176 384	1,5
Statkraft AS 22/27 FRN	Oslo	2027-06-14	5,03	2023-09-14	28 000 000	27 887 200	5,32	27 998 465	44 757	2,2
Telenor ASA 23/28 FRN C	Oslo	2028-06-13	5,12	2023-09-13	40 000 000	40 000 000	5,4	40 034 628	- 67 772	3,1
Yara International ASA 21/26 FRN	Oslo	2026-11-10	4,43	2023-08-10	18 000 000	18 000 000	5,66	17 746 358	- 368 822	1,4
Sum Foretaksobligasjoner						419 546 104		419 303 754	- 2 811 703	32,5

Pareto Obligasjon

4/4

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
OMF										
Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN C COVD	Oslo	2024-06-19	4,62	2023-09-19	4 000 000	4 024 000	4,54	4 015 410	- 14 750	0,3
SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVD	Nordisk ABM	2024-09-27	4,81	2023-09-27	5 000 000	5 025 000	4,59	5 018 615	- 9 057	0,4
Sum OMF						9 049 000		9 034 025	- 23 807	0,7
Sum obligasjoner						1 284 386 514		1 282 316 752	- 11 036 550	99,3
Netto kontanter							8 396 153	8 396 153		0,7
Totalt						1 292 782 667		1 290 712 905	- 11 036 550	100

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2023

	Markedsverdi (NOK)
Påløpt depotgebyr	-1 080
Påløpt forvaltningshonorar	-195 639
Obligasjoner	1 282 316 752
Transaksjonskonto	8 592 872
Total verdi	1 290 712 905

Pareto Likviditet

Avkastning

Seniorlån til banker og obligasjoner med fortrinnsrett.

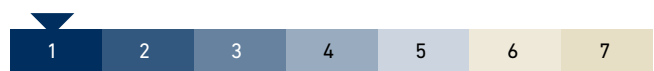
Startdato: 27.09.1999

Referanseindeks: Ingen

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt pr. 31.12

Annen relevant informasjon: Fondet har tillatelse fra Finanstilsynet til å plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller penge-markedsinstrumenter utstedt av Den norske stat. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.



Lav risiko

Høy risiko

Forventet lav avkastning

Forventet høy avkastning

Risikoindeksoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.23	2022	2021	2020	2019	2018
Pareto Likviditet A	2,1 %	1,6 %	0,4 %	1,7 %	1,7 %	1,1 %
Pareto Likviditet B ¹	2,1 %	1,7 %	0,5 %	1,8 %	1,8 %	1,2 %
Pareto Likviditet C ²	2,2 %	1,7 %	0,5 %	1,8 %	1,9 %	1,2 %

Annen informasjon

Navn	Minsteinnskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Likviditet A	500	N00010025174	POLIKV NO
Pareto Likviditet B	10 millioner	N00012571985	POLIKB NO
Pareto Likviditet C	50 millioner	N00012571993	POLIKC NO

¹Simulert avkastning fra 27.09.1999–22.08.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A (startdato 27.09.1999) justert med forvaltningshonorar for andelsklasse B.

²Simulert avkastning fra 27.09.1999–22.08.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A (startdato 27.09.1999) justert med forvaltningshonorar for andelsklasse C.

Andeler og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2023

Pareto Likviditet A

Antall andeler	104 055,00
Netto andelsverdi	1 012,80
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 012,80

Pareto Likviditet B

Antall andeler	222 875,30
Netto andelsverdi	1 016,02
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 016,02

Pareto Likviditet C

Antall andeler	1 293 512,95
Netto andelsverdi	1 016,63
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 016,63

Forvaltningsgodtgjørelse

Fond	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Pareto Likviditet A	-	-	0,25 % pr. år
Pareto Likviditet B	-	-	0,15 % pr. år
Pareto Likviditet C	-	-	0,08 % pr. år

Pareto Likviditet

1/3

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2023

Verdipapir	Notert	Forfall	Kupong i %	Rente reg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Effektiv rente ²	Markedsverdi + pl. rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Finansobligasjoner										
Arion Banki hf 22/25 FRN NOK	Luxembourg	2025-08-18	6,15	2023-08-18	25 000 000	24 794 000	8,28	24 401 216	- 576 430	1,5
BN Bank ASA 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-11-06	4,43	2023-08-07	38 000 000	37 907 660	5,01	38 225 796	65 626	2,3
Brage Finans AS 20/23 FRN	Nordisk ABM	2023-09-04	4,61		0		5,18	33 294		0,0
Brage Finans AS 20/24 FRN	Nordisk ABM	2024-07-15	4,37	2023-07-17	20 000 000	19 794 600	5,57	19 791 732	- 2 868	1,2
Brage Finans AS 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-06-16	5,05	2023-09-18	15 000 000	15 000 000	6,27	14 747 847	- 283 716	0,9
Collector Bank AB 21/23 FRN	Oslo	2023-11-17	5,00	2023-08-17	20 000 000	20 000 000	7,61	19 954 172	- 165 272	1,2
Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	2023-11-28	4,76	2023-08-28	24 000 000	24 048 540	5,46	24 064 311	- 85 776	1,5
DNB Bank ASA 21/25 FRN C	Nordisk ABM	2025-09-08	4,46	2023-09-06	25 000 000	24 671 500	5,89	24 763 881	14 950	1,5
Drangedal Spb 20/23 FRN	Nordisk ABM	2023-08-17	4,53	2023-08-17	14 000 000	14 065 800	4,5	14 075 987	- 65 565	0,9
Eiendoms kreditt AS 21/24 FRN	Nordisk ABM	2024-10-10	4,20	2023-07-10	5 000 000	4 968 500	5,34	5 017 091	1 341	0,3
Eika Gruppen AS 21/24 FRN	Nordisk ABM	2024-01-15	4,30	2023-07-17	18 000 000	17 892 000	5,04	18 152 574	99 324	1,1
Grong Spb 21/24 FRN	Nordisk ABM	2024-04-05	4,03	2023-07-05	10 000 000	9 908 500	4,96	10 077 809	71 917	0,6
Høland og Setskog Spb 20/24 FRN	Nordisk ABM	2024-03-08	4,63	2023-09-08	15 000 000	14 932 650	4,89	15 044 866	67 845	0,9
Høland og Setskog Spb 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-04-13	4,40	2023-07-13	23 000 000	22 673 400	5,55	22 929 279	33 801	1,4
Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 21/24 FRN	Dublin	2024-07-08	4,51	2023-07-10	4 000 000	3 914 600	7,69	3 941 295	- 13 895	0,2
Jæren Spb 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-01-31	4,59	2023-07-31	20 000 000	20 169 600	4,77	20 207 204	- 125 596	1,2
Kredittforeningen for Spb 21/24 FRN	Nordisk ABM	2024-05-03	4,13	2023-08-03	25 000 000	24 796 250	4,88	25 130 693	165 228	1,5
Kvika banki hf. 23/26 FRN NOK	Dublin	2026-05-11	7,90	2023-08-11	25 000 000	25 000 000	8,7	25 119 622	- 160 170	1,5
Landkreditt Bank AS 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-04-16	4,31	2023-07-17	25 000 000	24 927 500	4,84	25 251 537	99 558	1,5
Landsbankinn hf. 22/24 FRN NOK	Dublin	2024-08-12	5,80	2023-08-14	35 000 000	34 856 500	7,72	34 751 642	- 386 803	2,1
LeasePlan Corporation NV 22/25 FRN NOK	Luxembourg	2025-12-07	5,80	2023-08-07	20 000 000	19 999 200	6,01	20 326 382	153 182	1,2
Melhus Spb 19/23 FRN	Nordisk ABM	2023-09-14	4,70	2023-09-14	20 000 000	20 102 000	4,57	20 049 201	- 97 188	1,2
Møre Boligkreditt AS 18/24 FRN C COVID	Oslo	2024-03-20	4,58	2023-09-20	30 000 000	30 104 400	4,47	30 094 855	- 51 528	1,8
NOBA Bank Group AB 21/24 FRN	Oslo	2024-05-03	4,86	2023-08-03	14 000 000	14 022 260	6,95	13 938 014	- 195 756	0,8
Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Dublin	2023-09-18	5,04	2023-09-18	16 000 000	16 161 760	4,97	16 029 162	- 159 478	1,0
OBOS-banken AS 18/23 FRN	Nordisk ABM	2023-08-31	4,45	2023-08-31	20 000 000	20 130 000	4,43	20 076 915	- 129 724	1,2
Odal Spb 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-08-29	4,53	2023-08-29	20 000 000	19 977 000	5,08	20 055 245	- 2 288	1,2

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Likviditet

2/3

Verdipapir	Notert	Forfall	Kupong i %	Rente reg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Effektiv rente ²	Markedsverdi + pl. rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Romerike Spb 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-11-18	4,50	2023-08-18	21 000 000	20 824 120	5,07	21 097 673	160 678	1,3
Rørosbanken Røros Spb 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-05-21	4,50	2023-08-21	16 000 000	15 917 280	4,97	16 081 539	84 259	1,0
Santander Consumer Bank AS 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-11-13	4,61	2023-08-14	25 000 000	24 950 400	5,31	25 084 058	- 16 808	1,5
Sogn Spb 20/23 FRN	Nordisk ABM	2023-10-03	4,22	2023-07-03	10 000 000	10 030 400	4,75	10 108 365	- 26 363	0,6
Spb 1 Lom og Skjåk 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-05-21	4,51	2023-08-21	16 000 000	15 926 880	4,97	16 083 107	76 050	1,0
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-08-22	4,90	2023-08-22	20 000 000	20 000 000	5,64	20 021 761	- 87 128	1,2
Spb 1 SMN 21/25 FRN C	Nordisk ABM	2025-09-03	4,46	2023-09-04	30 000 000	29 671 800	5,98	29 695 713	- 72 720	1,8
Spb 1 Sørøst-Norge 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-08-25	4,92	2023-08-25	10 000 000	10 000 000	5,65	10 006 414	- 44 153	0,6
Spb 1 Østfold Akershus 18/23 FRN	Nordisk ABM	2023-09-11	4,73	2023-09-11	20 000 000	20 144 800	4,5	20 058 554	- 136 174	1,2
Spb 1 Østlandet 21/25 FRN C	Nordisk ABM	2025-08-27	4,35	2023-08-28	35 000 000	34 475 000	5,98	34 669 238	58 905	2,1
Spb 68 grader Nord 20/24 FRN	Nordisk ABM	2024-12-10	5,06	2023-09-11	25 000 000	24 927 250	5,14	25 128 174	134 160	1,5
Spb Møre 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-03-31	5,37	2023-09-29	30 000 000	30 000 000	5,3	30 055 367	50 892	1,8
Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN	Nordisk ABM	2024-10-15	3,95	2023-07-17	35 000 000	34 729 100	4,97	35 138 725	121 604	2,1
Spb Vest 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-06-03	4,91	2023-09-04	19 000 000	18 913 000	5,6	18 954 742	- 25 634	1,2
Storebrand Boli AS 20/25 FRN STEP C COVID	Oslo	2025-06-25	5,26	2023-09-25	20 000 000	20 356 000	4,66	20 280 787	- 89 824	1,2
Tolga-Os Spb 21/24 FRN	Nordisk ABM	2024-03-04	4,30	2023-09-04	10 000 000	10 000 000	4,91	10 010 508	- 20 548	0,6
Totens Spb 20/25 FRN	Nordisk ABM	2025-03-14	4,78	2023-09-14	25 000 000	24 750 000	5,13	24 996 602	190 230	1,5
Trøgstad Spb 19/23 FRN	Nordisk ABM	2023-10-10	4,36	2023-07-10	10 000 000	10 041 200	4,78	10 103 494	- 35 806	0,6
Trøndelag Spb 20/23 FRN	Unotert	2023-10-02	4,31	2023-07-03	15 000 000	15 060 750	4,75	15 169 200	- 51 380	0,9
Tysnes Spb 20/24 FRN	Nordisk ABM	2024-06-14	4,82	2023-09-14	25 000 000	24 980 000	5,09	25 037 823	920	1,5
Voss Veksel ASA 18/23 FRN	Nordisk ABM	2023-09-12	4,95	2023-09-12	20 000 000	20 149 800	4,6	20 065 342	- 136 708	1,2
Aasen Spb 19/23 FRN	Nordisk ABM	2023-08-23	4,42	2023-08-23	16 000 000	16 077 120	4,53	16 073 865	- 79 869	1,0
Sum Finansobligasjoner						976 743 120		980 172 673	- 1 674 698	59,5
Kommuneobligasjoner										
Elverum komm 4.46% CERT 184 241123	Unotert	2023-11-24	4,46	2023-11-24	30 000 000	30 016 200	4,85	30 099 276	- 56 223	1,8
Indre Østfold komm 22/25 FRN	Oslo	2025-03-21	4,58	2023-09-21	20 000 000	20 029 400	4,8	20 016 432	- 38 412	1,2
Notodden komm 21/24 FRN	Oslo	2024-03-21	4,27	2023-09-21	30 000 000	29 881 200	4,63	29 989 864	73 089	1,8
Sum Kommuneobligasjoner						79 926 800		80 105 572	- 21 546	4,9

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Likviditet

3/3

Verdipapir	Notert	Forfall	Kupong i %	Rente reg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff. rente ²	Markedsverdi + pl. rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Foretaksobligasjoner										
Bane NOR Eiendo AS 4.55% CERT 244 201223	Unotert	2023-12-20	4,55	2023-12-20	30 000 000	30 000 000	5,44	30 151 858	- 117 402	1,8
DFDS A/S 19/24 FRN	Oslo	2024-06-07	5,49	2023-09-07	11 000 000	10 961 500	6,11	11 008 278	6 518	0,7
Elkem ASA 21/24 FRN FLOOR	Oslo	2024-02-26	4,84	2023-08-28	20 000 000	19 958 990	5,06	20 120 574	64 784	1,2
Elkem ASA 21/25 FRN FLOOR	Oslo	2025-02-25	4,72	2023-08-25	10 000 000	9 853 700	5,32	10 031 974	129 763	0,6
Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	2023-09-22	5,09	2023-09-22	5 000 000	4 971 250	5,43	5 002 529	24 916	0,3
Entra ASA 17/24 FRN	Oslo	2024-03-20	5,02	2023-09-20	29 000 000	28 731 750	5,85	28 905 187	128 954	1,8
Eviny AS 17/23 FRN	Oslo	2023-09-25	4,95	2023-09-25	25 000 000	24 972 250	4,75	25 028 178	38 740	1,5
Felleskjøpet Agri SA 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-04-22	4,61	2023-07-24	28 000 000	27 661 520	5,8	28 002 413	97 075	1,7
Fredrikstad Energi AS 20/25 FRN	Nordisk ABM	2025-07-02	4,81	2023-07-03	40 000 000	39 840 000	5,63	40 359 664	44 008	2,4
Helgeland Kraft AS 20/23 FRN	Nordisk ABM	2023-07-03	4,38	2023-07-03	15 000 000	14 958 300	4,74	15 161 947	41 222	0,9
Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	2026-02-16	7,11	2023-08-16	30 000 000	31 693 200	5,49	31 858 632	- 107 118	1,9
Norwegian Property ASA 19/24 FRN	Oslo	2024-06-20	4,85	2023-07-05	5 000 000	4 941 000	6,36	5 019 027	19 423	0,3
Norwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslo	2023-11-27	4,76	2023-07-05	17 000 000	16 898 000	5,9	17 163 738	70 181	1,0
OBOS BBL 18/23 FRN	Nordisk ABM	2023-09-13	5,12	2023-09-13	22 000 000	21 959 300	5,68	22 032 080	16 460	1,3
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/23 FRN	Oslo	2023-12-14	4,96	2023-09-14	30 000 000	29 878 200	5,63	29 998 387	49 920	1,8
Ringerikskraft AS 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-04-14	4,59	2023-07-14	20 000 000	19 713 429	5,66	20 063 666	151 337	1,2
Scania CV 19/24 FRN NOK	Luxembourg	2024-04-04	4,66	2023-07-04	30 000 000	29 977 500	5,46	30 314 976	- 4 257	1,8
Schibsted ASA 17/24 FRN	Oslo	2024-03-01	5,11	2023-09-01	10 000 000	9 996 100	5,09	10 066 311	27 628	0,6
Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	2024-03-04	4,66	2023-09-04	30 000 000	30 045 000	4,77	30 138 326	- 7 641	1,8
Tine SA 19/24 FRN	Nordisk ABM	2024-06-12	4,87	2023-09-12	18 000 000	17 911 950	5,04	18 057 767	99 552	1,1
Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	2024-11-14	4,57	2023-08-14	32 000 000	31 690 500	5,09	32 183 027	301 602	2,0
Volkswagen Financial Servi 21/24 FRN NOK	Luxembourg	2024-02-01	4,48	2023-08-01	30 000 000	29 803 800	5,25	30 185 666	157 866	1,8
Volvo Treasury AB 20/24 FRN NOK	Luxembourg	2024-07-03	5,25	2023-07-03	30 000 000	30 256 500	5,2	30 601 553	- 44 322	1,8
Å Energi AS 21/24 FRN	Oslo	2024-04-24	4,07	2023-07-24	30 000 000	29 814 600	5,06	30 152 255	107 022	1,8
Sum Foretaksobligasjoner						546 488 339		551 608 013	1 296 231	33,4
Sum obligasjoner						1 603 158 259		1 611 886 258	- 400 013	97,9
Netto kontanter						34 965 440		34 965 440		2,1
Totalt						1 638 123 699		1 646 851 698	- 400 013	100

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.
Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2023

	Markedsverdi (NOK)
Påløpt depotgebyr	- 300
Påløpt forvaltningshonorar	- 133 680
Obligasjoner	1 611 886 258
Transaksjonskonto	35 099 420
Total verdi	1 646 851 698

Pareto Asset Management AS
Dronning Mauds gate 3
0250 Oslo

Postboks 1810, Vika
0123 Oslo

t: 22 87 87 00
e: post@paretoam.com

Org. nr.: 977 287 677

Fondenes nøkkelinformasjon, fullstendig prospekt, samt års- og halvårsrapporter er tilgjengelige på paretoam.com/fondsrelaterte-dokumenter. Øvrig informasjon er tilgjengelig på paretoam.com/viktige-dokumenter.

www.paretoam.com

