

Rapportdatum: 31 augusti 2021

Fondens namn: Pareto ESG Global Corporate Bond
 Investeringsbolag: Pareto SICAV
 Startdatum: 23 mars 2015
 Fondförmögenhet: SEK 3 882 miljoner
 Jämförelseindex: Inget

Fondkategori: räntefond
 Fondstruktur: UCITS
 Handelsdagar: alla sammanfallande
 bankdagar i Luxemburg, Norge och Sverige

Säte: Luxemburg
 Fondbolag: FundRock Management Comp. S.A.
 Förvaltare: Pareto Asset Management AS
 Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken S.A.

Andelsklass A

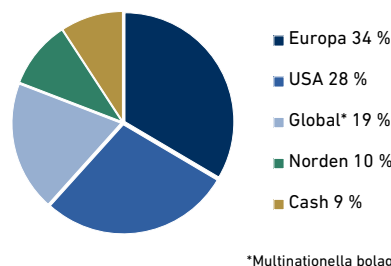
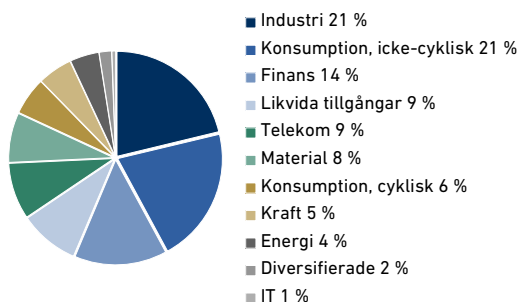
Startdatum: 24 mars 2015
 NAV pr. 31 augusti 2021: 111,62
 Avräkningsvaluta: SEK
 Lägsta insättning: n.a.
 ISIN: LU1199945780
 Bloomberg-ticker: PARCBA LX

Aktivt förvaltd ESG-företagsobligationsfond med en nordisk bas och en global exponering

- Investerar i ränte- och räntebärande värdepapper utgivna av företag, myndigheter, regeringar och kommuner. Dessa 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

UPM-Kymmene	2,6 %
Iron Mountain	2,5 %
IQVIA	2,1 %
Virgin Media	2,1 %
Energizer	2,1 %
Swiss Re	2,0 %
Intrum	2,0 %
Jacob Holm & Sønner	2,0 %
Eurofins	2,0 %
SGL TransGroup International	2,0 %



*Multinationella bolag

Nyckeltal från start

	Andelsklass
Ackumulerad avkastning	11,6 %
Annualiserad avkastning	1,7 %
Bästa månaden	4,5 %
Svagaste månaden	-11,8 %

Andra nyckeltal

	Andelsklass
Löpande ränta**	3,1
Genomsnittlig kupong	4,4
Genomsnittlig löptid	4,3
Ränteduration	2,3

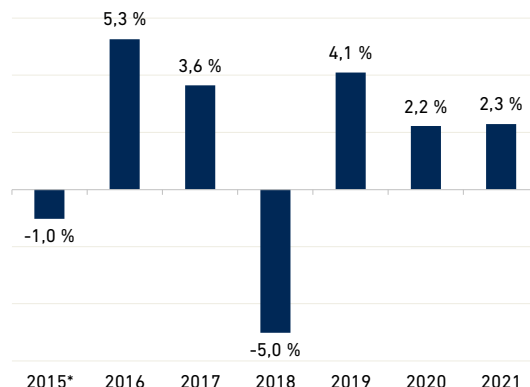
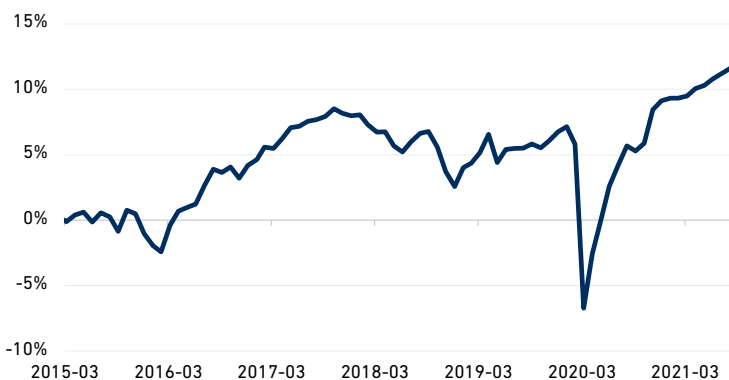
Riskmått från start

Standardavvikelse (ann.)	5,9 %
Sharpekvot	0,3

Avkastning under perioder

	Andelsklass
Senaste månaden	0,4 %
Hittills i år	2,3 %
3 månader	1,2 %
6 månader	2,1 %
12 månader	5,6 %
Från start (annualiserad)	1,7 %

Resultathistorik



Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2021	0,19	-0,01	0,15	0,51	0,22	0,46	0,37	0,37					2,29
2020	0,36	-1,27	-11,82	4,45	2,65	2,57	1,57	1,41	-0,36	0,56	2,43	0,62	2,22
2019	1,42	0,34	0,75	1,34	-2,02	0,96	0,07	0,01	0,31	-0,28	0,49	0,66	4,09
2018	0,07	-0,71	-0,51	0,02	-1,01	-0,44	0,74	0,61	0,13	-1,12	-1,77	-1,12	-5,02
2017	0,42	0,91	-0,10	0,67	0,83	0,10	0,36	0,13	0,21	0,54	-0,30	-0,18	3,65
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

**Redovisas i andelsklassens valuta. Löpande ränta kan ändras från dag till dag, och är därför ingen garanti för avkastning under perioden den är avsedd för.*Från andelsklassens start. Fondbolagens förenings standard för beräkning av avkastning i investeringsfonder är använd. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning kommer bland annat att bero på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt förvaltningsavgifter. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. In- och utträdesavgifter är inte inkluderade. Det tas inte hänsyn till inflation i beräkningen. 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 paretoam.com/sv/fonddokument. Annan information finns på paretoam.com/sv/viktiga-dokument.



Månadskommentar - augusti 2021

Av Stefan Ericson och Mathias Lundmark

"And all the future's there for anyone to change, still you know it seems. It would be easier sometimes to change the past."
(Jackson Browne, Fountain of Sorrow, 1975)

Trots flertalet dramatiska händelser runt om i världen har den finansiella marknaden bibehållit lugnet. En stor händelse som det var stort fokus på var det årliga Jackson Hole symposiet. I sista stund blev det ett digitalt möte på grund av den ökande smittspridningen av deltavarianten. Budskapet är fortsatt stöd. Men också att ekonomierna har överraskat positivt under återhämtningen. Det ser vi fortsatt i halvårsrapporterna som kom in under augusti månad. Det sker en bred uppgång i bolagen för de flesta sektorerna. I detta gynnsamma ekonomiska klimat hade vi en överraskande stark emissionsmarknad i både USA och Europa för en vanligtvis semesterpåverkad period. Kreditspreadar globalt ökade i första halvan av augusti, men avslutade månaden starkt både i Europa och USA.

Fonden Pareto ESG Global Corporate Bond hade en bra månad med positiv avkastning och hög aktivitet på både primär- och sekundärmarknaden. Ett antal nya namn kom in i portföljen, som First Student, Oeyfjellet Wind Investments och Wesco.

First Student är ett nischat bolag inom skoltransporter. EQT har köpt ut bolaget och kommer leda utvecklingen mot en mer hållbar transport av elever. Fordon ska elektrifieras över tid och bidra till en mer hälsosam miljö.

I sekundärmarknaden ökade vi i Commscope, Liberty Mutual, Davita, Organon, IQVIA, Cerba Healthcare och Intrum.

Ett par bolag i fonden har antingen blivit köpta eller betalar tillbaka obligationer. MDC Partners har köpts ut, och därmed återbetalades obligationerna fonden ägde. MDC Partners har haft en tuff period och ska nu med en ny partner förbättra lönsamheten i bolaget. Vi önskar dem lycka till.

Syntetiska CDS kreditindex handlade fortsatt i ett smalt band under augusti månad. iTraxx Crossover index gick från +235bp i slutet på juli till +229 bp i slutet på augusti.

Förvaltarteam: Stefan Ericson, Mathias Lundmark och Nawel Boukedroun (ESG-analytiker)