

Rapportdato: 27. mars 2024

Fond: Pareto ESG Global Corporate Bond  
Paraplyfond: Pareto SICAV  
Startdato: 23. Mars 2015  
AUM: SEK 3 571 millioner  
Referanseindeks: ingen  
PRIIPs KID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 2

Fondstype: Rentefond  
Fondsstruktur: UCITS  
Handelsdager: alle felles handelsdager i Norge, Sverige og Luxembourg

Hjemland: Luxembourg  
Forvaltningselskap: FundRock Management Comp. S.A.  
Forvalter: Pareto Asset Management AS  
Depotmottaker: Skandinaviska Enskilda Banken S.A.

**Andelsklasse D**

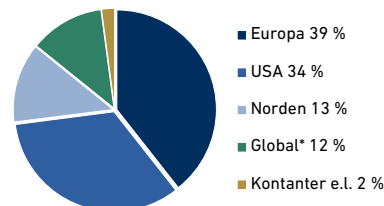
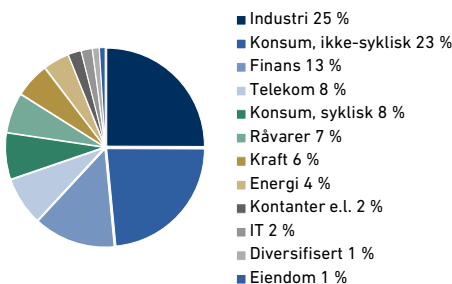
Startdato: 23 mars 2015  
NAV pr. 27. mars 2024: 126.31  
Avregningsvaluta: NOK  
Minsteinnskudd: 50 000 000  
ISIN: LU1199946168  
Bloomberg-ticker: PARGCBD LX

## Et aktivt forvaltet ESG - foretaksobligasjonsfond med nordisk utgangspunkt og global eksponering

- Investerer i renter og rentebærende verdipapirer utstedt av selskaper, organisasjoner, myndigheter og kommuner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, men også ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett.
- Investeringene forventes å gi fondet en høyere risiko og avkastning enn tradisjonelle rentebærende verdipapirer
- Den gjennomsnittlige rentedurasjon skal ligge mellom 0 og 7 år

### Ti største utstedere, sektor- og geografisk fordeling

UPM-Kymmene	2,5 %
Getlink	2,4 %
Techem	2,2 %
Iron Mountain	2,2 %
TDC Net	2,2 %
DaVita	2,1 %
Virgin Media	2,1 %
Wesco Dist	2,0 %
Hannon Armstrong	2,0 %
Eurofins	2,0 %



\*Består av multinasjonale foretak

### Nøkkeltall fra oppstart

	Fund
Akkumulert avkastning	26,3 %
Annualisert avkastning	2,6 %
Beste måned	4,5 %
Svakeste måned	-11,9 %

### Andre nøkkeltall

	Fund
Effektiv rente**	5,5
Gjennomsnittlig kupong	5,3
Gjennomsnittlig tid til forfall	4,2
Rentedurasjon	3,0
Kreditturasjon	3,5

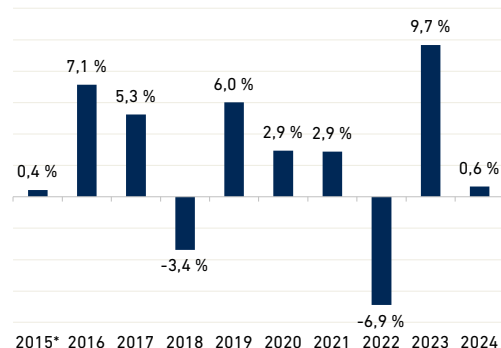
### Risikomål fra oppstart

Standardavvik (ann)	6,0 %
Sharpe ratio	0,2

### Avkastning i perioder

	Fund
Siste måned	0,4 %
Hittil i år	0,6 %
Siste tre måneder	0,6 %
Siste seks måneder	5,9 %
Siste tolv måneder	7,1 %
Fra oppstart (annualisert)	2,6 %

### Historisk avkastning



### Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2024	0,24	0,00	0,40										0,65
2023	2,26	0,22	0,61	0,34	-0,00	0,49	0,99	0,13	-0,81	-0,46	2,94	2,64	9,67
2022	-1,49	-1,80	0,30	-1,52	-0,51	-4,90	3,25	-0,51	-3,92	2,03	2,12	0,16	-6,88
2021	0,24	0,03	0,22	0,58	0,27	0,51	0,42	0,41	0,07	-0,58	-0,49	1,17	2,89
2020	0,55	-1,13	-11,91	4,53	2,67	2,61	1,64	1,42	-0,30	0,62	2,48	0,72	2,93
2019	1,54	0,46	0,89	1,48	-1,88	1,11	0,23	0,18	0,47	-0,08	0,66	0,86	6,02
2018	0,18	-0,60	-0,36	0,18	-0,84	-0,30	0,87	0,74	0,26	-0,95	-1,63	-0,95	-3,37
2017	0,58	1,00	0,07	0,79	0,93	0,23	0,46	0,26	0,33	0,67	-0,20	0,01	5,25
2016	-0,80	-0,31	2,22	1,18	0,45	0,39	1,53	1,37	-0,14	0,50	-0,65	1,20	7,13
2015			-0,01	0,63	0,39	-0,64	0,87	-0,20	-0,95	1,83	-0,15	-1,32	0,44

Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: Kredittisiko, Likviditetsrisiko, Valutarisiko, Derivatrisiko, Motpartrisiko, Operasjonell risiko og Bærekraftisiko. Vennligst se fondets prospekt for ytterligere informasjon om fondets risikoeksponering. Fondet har bærekraftige investeringer som et av sine investeringsmål slik som beskrevet i SFDR artikkel 9. 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 fondsdeklaring 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.

\*\*Rapporteres i lokal valuta. Fondets løpende effektive rente er en vektet sum av porteføljens verdipapirer. Renten er beregnet for hvert enkelt verdipapir ved bruk av Bloomberg. Hybrider er priset til første call med mindre noe skulle tilsi annet. Kontanter blir vektet med gjennomsnitt gjennom måneden, og renten er lik innskuddsrenten på konto ved månedsslutt. Obligasjoner priset til rundt 50 prosent av pari eller lavere regnes inn med null eller løpende avkastning der dette passer. Deretter blir løpende rente justert med internrente (IRR) fra månedlige valutakontrakter pr. månedsslutt. Alle beholdninger blir hedget tilbake til fondets valuta, for deretter å konverteres til andelsklassens valuta. Løpende effektiv rente endres fra dag til dag og er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Av: Stefan Ericson

*"There are ways to get there. If you care enough for the living. Make a little space. Make a better place."*

*(Heal the World, Michael Jackson, 1991)*

En bærekraftig utvikling er en utvikling som møter våre behov i dag uten å sette fremtidige generasjoners muligheter til å møte sine i fare. For at dette skal være mulig, må investeringene i fornybar energi fortsette å øke dramatisk. Verden gjennomgår den største reallokeringen av kapital vi noen gang har sett. Det er åpenbart store utfordringer og problemer, men mange bedrifter vil tjene mye penger også. Rare earth elements (REE) er en viktig del av grønn og smart teknologi. Kina fortsetter å dominere global produksjon av disse. Spenninger mellom USA og Kina vil helt sikkert endre deler av dynamikken i det markedet.

Obligasjonsmarkedet vil være en viktig del av en bærekraftig utvikling. Prognosen for "bærekraftig obligasjonsutstedelse" er nærmere 1000 milliarder dollar i 2024.

Markedet priser nå inn senere rentekutt i både USA og Europa. Japan avsluttet sin negative rentepolitikk og hevet renten for første gang på veldig lenge. Sveits ble derimot den første sentralbanken innenfor G10 som senket styringsrenten til 1,50 %. Inflasjonen i USA har falt betydelig, men de siste dataene fra mars viste 3,2 % på årsbasis, noe som fortsatt er over målet på 2 %. Kredittspredene utviklet seg positivt og falt både i USA og Europa.

Dette positive markeds klimaet har bidratt til store volumer i emisjonsmarkedet for foretaksobligasjoner globalt, spesielt i USA. Brutto emisjonsvolum i amerikansk high yield er nå 85 milliarder dollar så langt i 2024. Europa har sett betydelig mindre volum, men sterke navn har ingen problemer med å utstede.

Fondet deltok i flere emisjoner og var også aktivt i annenhåndsmarkedet. Når det gjelder emisjoner, deltok fondet i Ørsted Green Bond, Telefonica Green Bond, ProGroup, iLOQ og Virgin Media Green Bond.

I annenhåndsmarkedet ble hele eierandelen i Intrum solgt.

Strategien fremover er fortsatt å ha et sterkt fokus på selskaper som bidrar med bærekraftige løsninger her og nå. Fondet er klassifisert som et artikkel 9-fond i henhold til SFDR-forordningen.

Syntetisk CDS-kreditt var sterkere denne måneden. ITraxx Crossover-indeksen gikk fra +305 basispunkter i slutten av februar til +297 basispunkter i slutten av mars.

Forvalterteam: Stefan Ericson, Philip Lindgren (kredittanalytiker) og Ingrid Nygaard (ESG-analytiker)

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 kostnader. 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](http://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](http://paretoam.com/viktige-dokumenter). Pareto Asset Management AS kan avslutte ordninger for markedsføring under denotifikasjonsprosessen i EU-direktivet 2019/1160. En oppsummering av investortrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/information/investortrettigheter.pdf>