

Rapportdato: 30 november 2023

Fond: Pareto Investment Fund
 Startdato: etabl. 1985, andelsklasser nov. 2013
 Forvaltningskapital: NOK 368 millioner
 Referanseindeks: OSEFX
 UCITS KIID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 6

Kategori: aksjefond
 Fondsstruktur: UCITS
 Hjemstat: Norge
 Handelsdager: alle virkedager

Andelsklasse A

NAV pr. 30 nov 2023: 339 287,53
 Avregningsvaluta NAV: NOK
 Startdato: 3 januar 1985

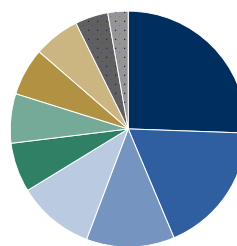
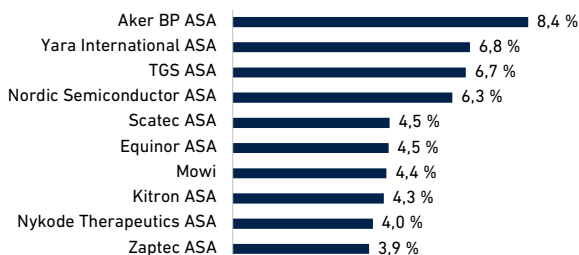
Minsteinnskudd: NOK 500
 ISIN: NO0010040496
 Bloomberg-ticker: ORFINF NO

Et fleksibelt aksjefond med høy aktiv andel som investerer i norske kvalitetsselskaper på tvers av bransjer.

Utvalgskriterier

- Robuste konkurransefortrinn
- Forståelig, lønnsom strategi
- Dyktig ledelse og aktive eiere

Ti største investeringer og sektorfordeling



Nøkkeltall fra start*

	Fond	Indeks
Akkumulert avkastning	177 %	171 %
Annualisert avkastning	6,2 %	6,1 %
Beste måned	20,7 %	16,5 %
Svakeste måned	-28,8 %	-27,2 %
Antall positive måneder	129	129
Antall negative måneder	74	74

Risikomål siste fem år

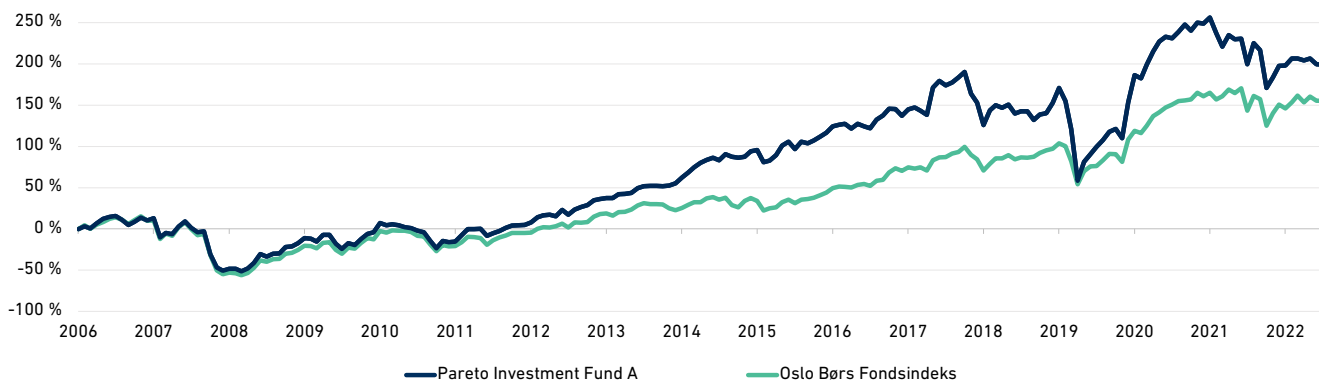
	Fond	Indeks
Standardavvik (annualisert)	24,4 %	16,8 %
Relativ volatilitet (annualisert)	11,0 %	-
Information ratio	-0,38	-
Sharpe ratio (SOL1X**)	0,15	0,47

** ST1X er benyttet forut for 29.01.2021.

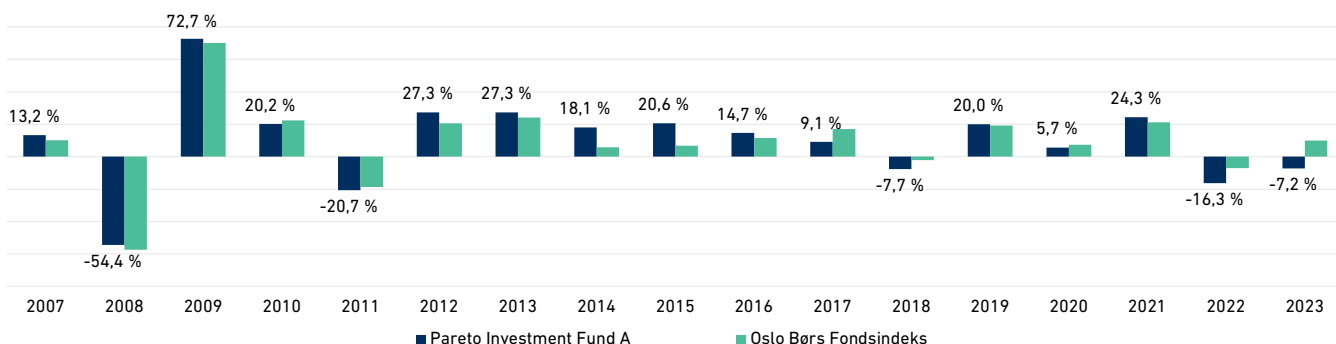
Avkastning i perioder

	Fond	Indeks
Siste måned	0,4 %	2,9 %
Hittil i år	-7,2 %	9,9 %
Siste 12 mnd	-7,0 %	7,8 %
Tre år (annualisert)	3,0 %	9,1 %
Fem år (annualisert)	1,8 %	8,0 %
Ti år (annualisert)	7,4 %	8,7 %
Fra start* (annualisert)	6,2 %	6,1 %

Historisk avkastning*



Årlig avkastning*



Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: Likviditetsrisiko, 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/>.

*Viser avkastning med nåværende forvalter fra 31.12.2006. 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 – november 2023

Av: Patrick Meum

Dette blir siste månedsrapport fra Pareto Investment Fund, som den 5. desember blir fusjonert inn i søsterfondet Pareto Aksje Norge. Den primære begrunnelsen handler om ressursbruk: Vi tenker det er bedre for våre andelseiere at den norske aksjeforvaltningen samles i ett fond.

Med oppstart 31.12.84 er Pareto Investment Fund et av de eldste norske aksjefondene. Det er sannsynligvis også et av fondene med den høyeste akkumulerte avkastningen: Siden oppstart har A-klassen (som har hatt det høyeste honoraret) levert en avkastning på totalt 4056 prosent, mot 3328 prosent for referanseindeksen.

Annualisert blir dette en avkastning på henholdsvis 10,1 prosent og 9,5 prosent. Referanseindeksen er for ordens skyld en kombinasjon av den tidligere totalindeksen og den nåværende fondsindeksen.

Disse tallene illustrerer to viktige poenger for investorer. For det første ser vi den langsiktige avkastningskraften i aksjemarkedet. Det handler ikke om konjunkturer eller rentebevegelser, selv om disse kan ha betydelige kurseffekter på kort sikt. Det handler om å delta i den verdiskapingen som gode selskaper leverer til sine aksjonærer. Rentenesrente-effekten gir kraftige utslag for de tålmodige.

For det annet ser vi tydelig hvordan aktiv forvaltning kan skape merverdier også på veldig lang sikt. Når vi finner så tydelig meravkastning over nesten 39 år, kan det vanskelig tilskrives noe som ligner et tilfeldig blaff. Og kombinert med rentenesrente-effekten gir det altså en differanse på mer enn 700 kroner av en innsats på 100 kroner.

Vi takker de gjenværende andelseierne for følget og ønsker dem hjertelig velkommen i Pareto Aksje Norge. Så skal vi arbeide for at de neste tiårene blir like gode.

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 og norsk hos Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norge eller www.paretoam.com. Avhengig av fond og andelsklasse, er nøkkelinformasjon tilgjengelig på svensk og islandsk på www.paretoam.com. 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. 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>