

## Rapportdato: 31. august 2023

Fond: Pareto Nordic Corporate Bond  
Paraplyfond: Pareto SICAV  
Startdato: 22. April 2013  
Forvaltningskapital: NOK 16 608 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: Skandinaviske Enskilda Banken S.A.

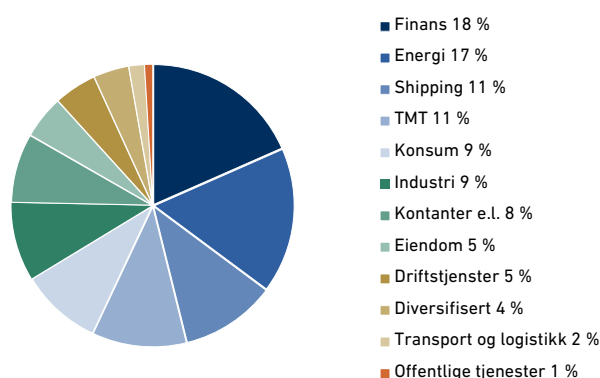
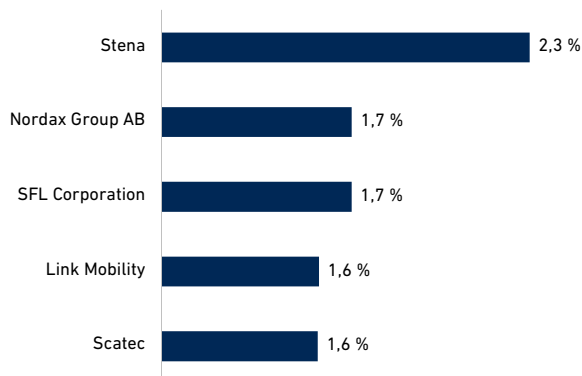
## Andelsklasse A

Startdato: 26 oktober 2015  
NAV pr. 31. august 2023: 1 292,31  
Avregningsvaluta: NOK  
Minsteinvestering: n.a.  
ISIN: LU0922130215  
Bloomberg-ticker: PARHYNA LX

## Et aktivt forvaltet fond som investerer i nordiske high yield-foretaksobligasjoner.

- Underfondet investerer hovedsaklig i rentebærende finansielle instrumenter utstedt av selskaper, myndigheter og institusjoner med nordisk tilstedeværelse. De finansielle instrumentene 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 finansielle instrumenter
- Gjennomsnittlig rentedurasjon skal ligge mellom 0 og 4 år

## Fem største utstedere og sektorfordeling



## Nøkeltall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	34,9 %
Annualisert avkastning	3,9 %

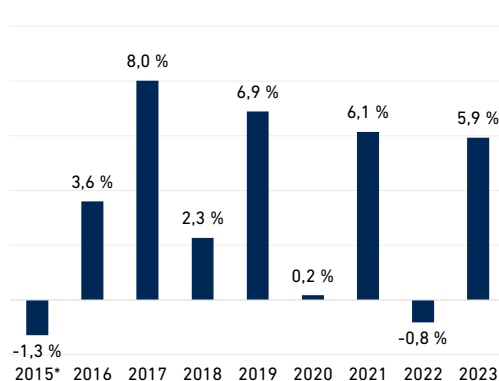
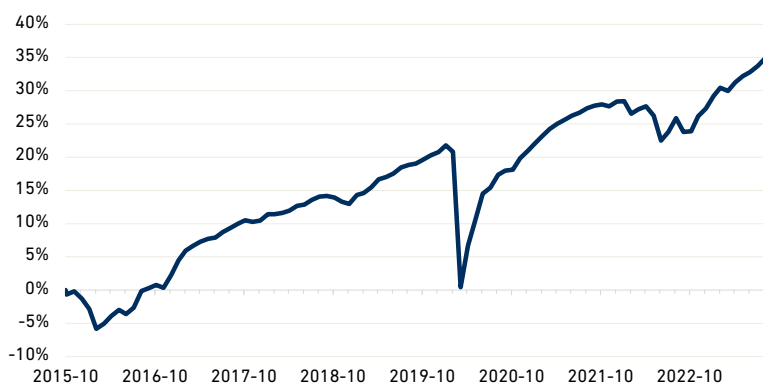
## Risikomål fra oppstart

	Fond
Standardavvik (ann)	7,4 %
Gjennomsnittlig tid til forfall	2,5
Rentedurasjon	0,8
Kreditturasjon	2,0

## Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	0,9 %
Hittil i år	5,9 %
Siste tre måneder	2,0 %
Siste seks måneder	3,4 %
Siste tolv måneder	7,2 %
Siden oppstart (annualisert)	3,9 %

## Historisk avkastning



## Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2023	1,47	0,98	-0,39	1,01	0,71	0,45	0,71	0,86					5,93
2022	0,04	-1,46	0,52	0,33	-1,08	-2,97	1,03	1,69	-1,66	0,10	1,83	0,91	-0,83
2021	0,97	0,84	0,88	0,60	0,52	0,49	0,33	0,54	0,30	0,16	-0,23	0,58	6,14
2020	0,85	-0,80	-16,84	6,22	3,62	3,55	0,82	1,67	0,52	0,13	1,47	0,92	0,18
2019	1,20	0,27	0,73	1,06	0,29	0,44	0,78	0,33	0,16	0,53	0,50	0,39	6,90
2018	0,89	-0,01	0,16	0,30	0,68	0,15	0,62	0,46	0,07	-0,20	-0,56	-0,31	2,26
2017	2,17	1,39	0,67	0,59	0,39	0,21	0,74	0,59	0,57	0,47	-0,22	0,18	8,01
2016	-1,54	-3,06	0,77	1,24	0,93	-0,62	0,97	2,60	0,44	0,47	-0,45	1,92	3,60
2015										-0,66	0,47	-1,10	-1,29

Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: Kredittisiko, Likviditetsrisiko, Valutarisiko, Derivatrisiko, Motpartrisiko, 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/>.

\*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.

## Månedskommentar – august 2023

Av Øyvind Hamre og Thomas Larsen

August er forbi, og vi legger denne sommeren bak oss. Selv om værgudene bød på noen utfordringer har fondet utviklet seg godt i perioden, også i august. I kredittmarkedet opplevde vi den vanlige sterke investeringstrenden etter en lang sommerferie. Investeringsbehovet resulterte likevel ikke i noe vesentlig fall i kredittpåslaget. Noe av forklaringen finner en nok på tilbudssiden, særlig av investment grade-utstedere i finanssektoren, som har vært god.

Generelt har kredittpåslagene så langt i år vært relativt stabile, med unntak av mars måned. Vi var godt investert ved inngangen til sommeren, og vi har vært forsiktige i vår handelsaktivitet gjennom august. Vi handlet obligasjoner for ca. 230 millioner kroner, i et 70/30 forhold mellom kjøp og salg. Vi deltok i fire emisjoner som volummessig utgjorde ca. halvparten av vår aktivitet.

I høst, i motsetning til i fjor, vil vi ganske sikkert ikke oppleve den samme aggressive økningen av styringsrenter fra sentralbanker verden rundt. Utfordring denne høsten blir å dekode hva sentralbankene mener med høyere renter for en lengre periode, samt å finne likevekten for de lengre rentene. Ingen av oppgavene er enkle, men for vårt fond er såkalt høye renter bra og gjerne så lenge som mulig

**Forvalterteam:** Øyvind Hamre, Thomas Larsen og Stefan Ericson

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 investorerrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/information/investorrettigheter.pdf>