

Rapportdato: 31. januar 2024

Fond: Pareto Nordic Corporate Bond
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 22. April 2013
Forvaltningskapital: NOK 17 138 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
Forvaltningsselskap: FundRock Management Comp. S.A.
Forvalter: Pareto Asset Management AS
Depotmottaker: Skandinaviske Enskilda Banken S.A.

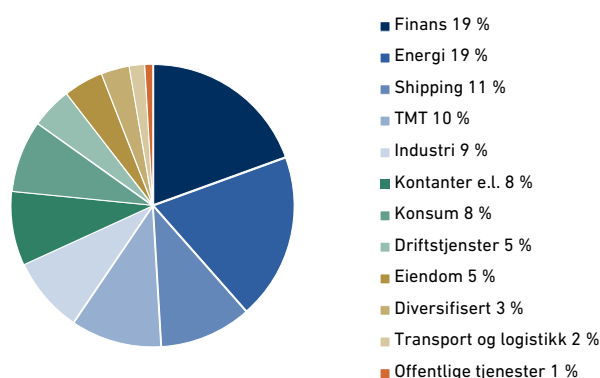
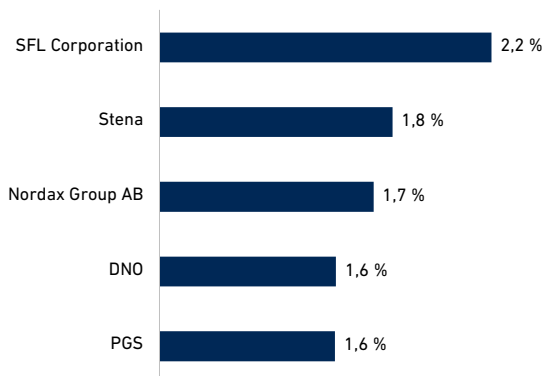
Andelsklasse B

Startdato: 20 november 2015
NAV pr. 31. januar 2024: 1 463,84
Avregningsvaluta: NOK
Minsteinvestering: 50 000 000
ISIN: LU1311574799
Bloomberg-ticker: PANCBNK 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



Nøkkeltall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	46,4 %
Annualisert avkastning	4,8 %

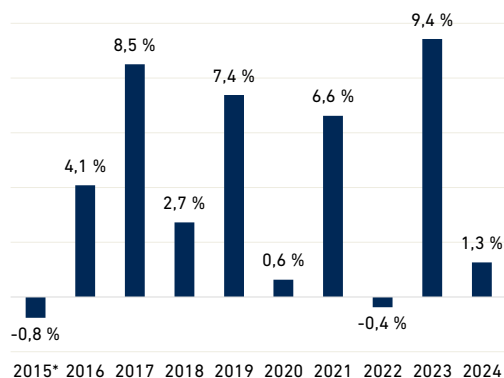
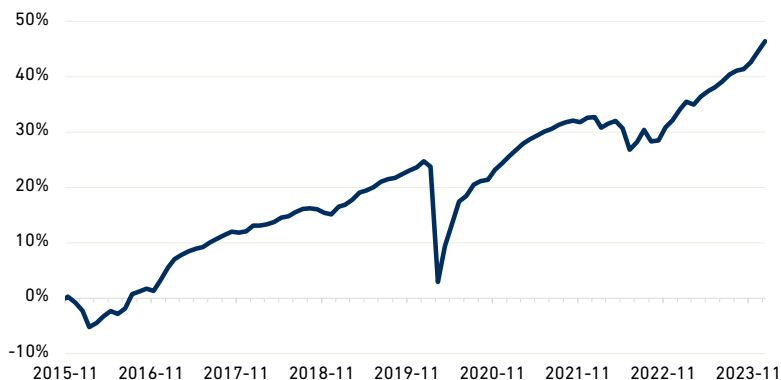
Risikomål fra oppstart

	Fond
Standardavvik (ann)	7,2 %
Gjennomsnittlig tid til forfall	2,6
Rentedurasjon	0,9
Kreditturasjon	2,1

Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	1,3 %
Hittil i år	1,3 %
Siste tre måneder	3,5 %
Siste seks måneder	5,2 %
Siste tolv måneder	9,2 %
Siden oppstart (annualisert)	4,8 %

Historisk avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2024	1,26												1,26
2023	1,50	1,01	-0,35	1,05	0,75	0,49	0,75	0,90	0,53	0,20	0,84	1,40	9,43
2022	0,08	-1,43	0,56	0,37	-1,04	-2,93	1,07	1,73	-1,62	0,14	1,87	0,95	-0,38
2021	1,01	0,87	0,92	0,64	0,56	0,53	0,36	0,58	0,34	0,20	-0,19	0,61	6,62
2020	0,89	-0,76	-16,81	6,25	3,65	3,59	0,86	1,71	0,55	0,16	1,50	0,96	0,63
2019	1,24	0,30	0,77	1,10	0,33	0,48	0,81	0,37	0,20	0,57	0,53	0,43	7,38
2018	0,93	0,02	0,19	0,34	0,71	0,19	0,66	0,50	0,11	-0,16	-0,52	-0,27	2,72
2017	2,21	1,43	0,71	0,62	0,43	0,25	0,78	0,63	0,61	0,51	-0,18	0,22	8,50
2016	-1,51	-3,03	0,81	1,28	0,97	-0,58	1,01	2,65	0,48	0,51	-0,41	1,96	4,08
2015											0,30	-1,06	-0,77

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.

Av: Øyvind Hamre og Thomas Larsen

Det sterke kredittmarkedssentimentet vi hadde mot slutten av fjoråret fortsatte uavbrutt gjennom januar, og dette resulterte i en sterk start på året for Pareto Nordic Corporate Bond. Avkastningen ble noe påvirket negativt av økende rentenivåer, men dette ble mer enn kompensert av det sterke kredittsentimentet og fondets lave eksponering for rentebevegelser, takket være den høye andelen obligasjoner med flytende rente i porteføljen. Siden mars i fjor har fondet nå levert positiv avkastning hver eneste måned.

Blant de mest nevneverdige porteføljusteringene i januar var kjøp av det danske rederiet Torm og salg av den svenskebaserte inkasso- og tjenesteleverandøren Intrum. Torm er et stort, offentlig notert dansk rederi med en lang historie i produkttank. Rederiet transporterer petroleumsprodukter som diesel, bensin, osv. Selskapet utstedte en ny usikret seniorobligasjon på 200 millioner dollar, med en kupongrente på 8,25 % og en løpetid på fem år.

Emisjonsaktiviteten på det nordiske høyrentemarkedet økte betydelig i januar og var generelt på nivå med januar året før, både i antall transaksjoner og i totalt utstedt volum. Fire av de tolv transaksjonene som ble priset i januar, ble utstedt av selskaper som var nye på det nordiske obligasjonsmarkedet (Torm, Seacrest Petroleo, TWMA og ACL Holdings). Pareto Nordic Corporate Bond deltok i to av de nordiske emisjonene som ble priset i januar: Torm og Bonheur (en mindre tap issue), i tillegg til Stena Internationals nye 700 millioner dollars obligasjon i det europeiske høyrentemarkedet.

Forvalterteam: Øyvind Hamre og Thomas Larsen

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. 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 \[paretoam.com/viktige-dokumenter\]\(http://paretoam.com/viktige-dokumenter\)](https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/). 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/investorerrettigheter.pdf>