

Rapportdatum: 31 december 2024

Fondens namn: Pareto Nordic Corporate Bond
 Investeringsbolag: Pareto SICAV
 Startdatum: 22 april 2013*
 Fondförmögenhet: NOK 18 682 miljoner
 Jämförelseindex: Inget
 PRIIPs KID score från 1 (låg) till 7 (hög): 2

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.

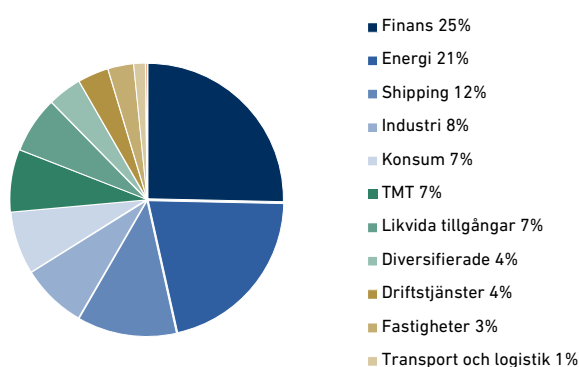
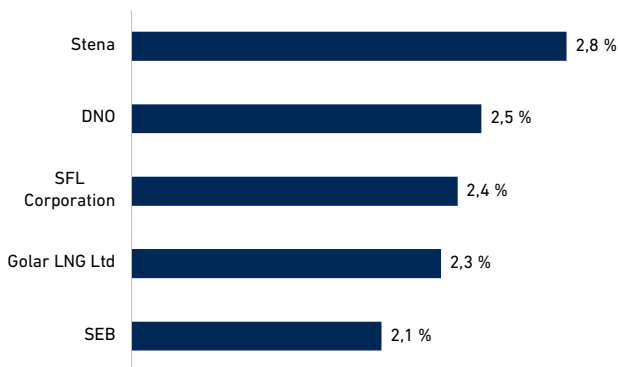
Andelsklass C

Startdatum: 26 oktober 2015
 NAV pr. 31 december 2024: 1 257,12
 Avräkningsvaluta NAV: SEK
 Lägsta insättning: n.a.
 ISIN: LU0922130561
 Bloomberg-ticker: PARHYNB LX

En aktivt förvaltd fond som investerar i nordiska high yield-företagsobligationer

- Fonden investerar främst i räntebärande finansiella instrument utgivna av företag, myndigheter och institutioner med nordisk närvaro. De finansiella instrumenten inkluderar i huvudsak företagsobligationer, men också förlagslån och säkerställande obligationer.
- Investeringarna förväntas ge fonden en högre risk och avkastning än traditionella räntebärande finansiella instrument
- Den genomsnittliga löptiden (duration) ska ligga mellan 0 och 4 år

De 5 största emittenter och sektorfördelning



Nyckeltal från start

	Andelsklass
Akkumulerad avkastning	36,5 %
Annualiserad avkastning	3,4 %

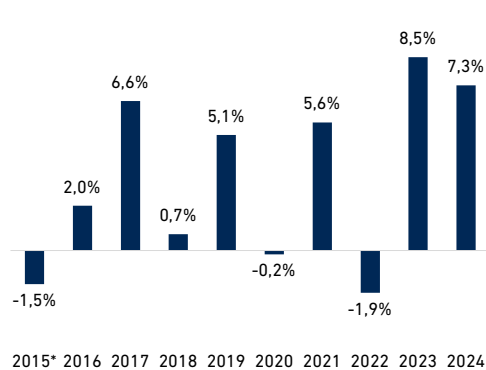
Andra nyckeltal

	Andelsklass
Standardavvikelse (ann.)	6,8 %
Genomsnittlig löptid	2,6
Ränteduration	1,0
Kreditduration	2,1

Avkastning under perioder

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

Resultathistorik



Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2024	1,16	0,54	0,92	0,64	0,20	0,58	0,61	0,45	0,50	0,48	0,61	0,35	7,27
2023	1,41	0,90	-0,39	1,01	0,72	0,44	0,70	0,82	0,44	0,11	0,76	1,30	8,51
2022	-0,05	-1,55	0,38	0,26	-1,16	-3,04	0,99	1,66	-1,72	-0,04	1,74	0,77	-1,86
2021	0,94	0,80	0,86	0,56	0,48	0,46	0,31	0,53	0,28	0,11	-0,27	0,44	5,64
2020	0,69	-0,92	-16,63	6,17	3,62	3,54	0,78	1,70	0,46	0,09	1,42	0,82	-0,16
2019	1,09	0,15	0,60	0,94	0,16	0,33	0,64	0,17	0,02	0,35	0,34	0,19	5,09
2018	0,81	-0,12	0,01	0,17	0,53	0,03	0,50	0,35	-0,04	-0,36	-0,67	-0,46	0,73
2017	2,05	1,30	0,54	0,51	0,32	0,08	0,65	0,49	0,45	0,35	-0,30	-0,03	6,57
2016	-1,74	-3,18	0,62	1,09	0,80	-0,74	0,89	2,46	0,35	0,36	-0,59	1,77	1,97
2015										-0,67	0,39	-1,20	-1,48

*Från andelsklassens start. Fondbolagens föreningsstandard 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. Detta är en marknadskommunikation. Detta är inte ett avtalsmässigt bindande dokument. Se fondens prospekt och basera inte något slutgiltigt investeringsbeslut enbart på informationen i detta dokument. Fondernas faktablad, informationsbroschyr, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga på paretoam.com/sv/fonddokument. Annan information finns på paretoam.com/sv/viktiga-dokument.

Pareto Nordic Corporate Bond

Portföljförvaltare



Øyvind Hamre
Förvaltare



Thomas Larsen
Förvaltare



John Østreim
Förvaltare

December markerade slutet på ännu ett bra år för Pareto Nordic Corporate Bond, med en månadsavkastning i linje med fondens kupongintäkter. Under året har avkastningen främst drivits av kuponger och fallande kreditspreadar. Kreditspreadarna på den nordiska högräntemarknaden sjönk markant under året och har stabiliserats på en normaliserad nivå jämfört med den europeiska och amerikanska marknaden, efter en betydande premie i början av året.

Den nordiska primärmarknaden för high yield-obligationer var rekordhög 2024. Den totala emissionsvolymen nådde 230 miljarder kronor, med en genomsnittlig storlek på cirka en miljard kronor per transaktion. Denna trend fortsatte i december och markerade ett rekord med en emissionsvolym på 11 miljarder kronor fördelat på 15 transaktioner, inklusive åtta förstagångsemitter.

I december ingick två nya high yield-emittenter i portföljen. Det familjeägda holdingbolaget Tagehus Holding AB har investeringar i noterade och onoterade svenska fastigheter, med huvudinnehavet i börsnoterade Atrium Ljungberg-aktier. Dessutom har fonden lagt till en ny position i Nes Fircroft, en emittent fonden tidigare har investerat i. Positionerna i KMC Properties och PGS återkallades av emittenten som en del av en refinansiering där PNCB valde att inte delta.

Portföljen fortsätter att ge en attraktiv löpande kontantavkastning, och erbjuder både riklig avkastningspotential och skydd på nedsidan. När vi går in i ett nytt år med både geopolitisk och ekonomisk osäkerhet, kombinerat med historiskt låga kreditspreadar, tror vi att en diversifierad och konservativt orienterad portfölj med kort kredit- och ränteeponering är väl positionerad för att leverera stabil avkastning under det kommande året.

Pareto Asset Management seeks to the best of its ability to ensure that all information given in this report is correct, however, makes reservations regarding possible errors and omissions. Statements in the report may reflect the portfolio managers' viewpoint at a given time, and this viewpoint may be changed without notice. The distribution of this information may be restricted by law in certain jurisdictions and this information is not intended for distribution to any person or entity in such jurisdiction. The report should not be perceived as an offer or recommendation to buy or sell financial instruments. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus of the UCITS and to the KID for more information on general terms, risks and fees. Investors should only invest in the Fund once they have reviewed the prospectus and KID. The most recent versions of the prospectus, KID, annual and semi-annual report are available free of charge in English from Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norway or paretoam.com. Depending on the specific fund and share class, the relevant KID is available in Norwegian, Swedish, Danish, Finnish, Icelandic, German, Dutch, French, Spanish on <https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/>. Pareto Asset Management does not assume responsibility for direct or indirect loss or expenses incurred through use or understanding of the report. The representative in Switzerland is Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich. The paying agent in Switzerland is NPB Neue Private Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich. The relevant documents such as the prospectus, the statutes or the fund contract as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland. Either Pareto Asset Management AS or FundRock Management Company S.A [the management company] may terminate arrangements for marketing under the denotification process in the new Cross-Border Distribution Directive Directive EU 2019/1160. A summary of investor rights in connection with your investment in Pareto Asset Management's funds is available on the website and can be accessed through this link: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/information/investor-rights.pdf>

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen



Oslo
Dronning Mauds gate 3
t: +47 22 87 87 00
e:post@paretoam.com

Stockholm
Regeringsgatan 48
t: +46 8 402 53 78
e:post@paretoam.com

Frankfurt
Gräfstrasse 97
t: +49 69 333 98 35 20
e:post@paretoam.com

Zürich
Bahnhofstrasse 67
t: +41 78 220 93 13
e:post@paretoam.com