

Rapportdatum: 31 maj 2022

Fondens namn: Pareto Nordic Corporate Bond
 Investeringsbolag: Pareto SICAV
 Startdatum: 22 april 2013*
 Fondförmögenhet: NOK 14 216 miljoner
 Jämförelseindex: Inget
 Risk score från 1 (låg) till 7 (hög): 4

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.

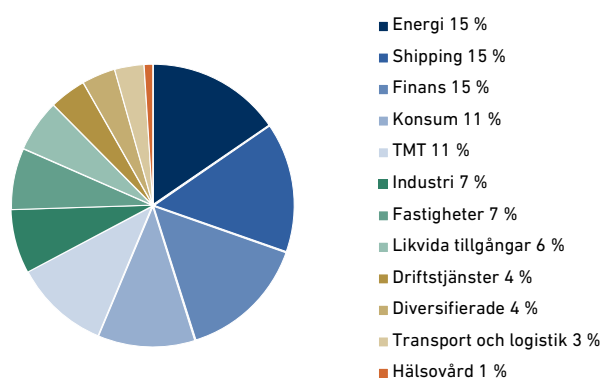
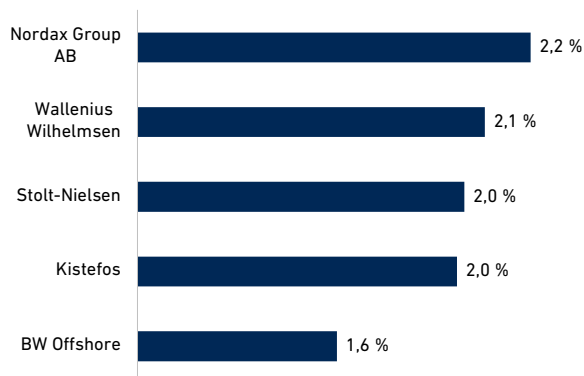
Andelsklass C

Startdatum: 26 oktober 2015
 NAV pr. 31 maj 2022: 1 077,20
 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	17,0 %
Annualiserad avkastning	2,4 %

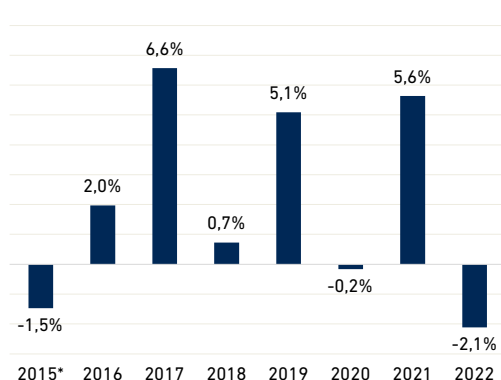
Andra nyckeltal

	Andelsklass
Standardavvikelse (ann.)	7,7 %
Genomsnittlig löptid	2,5
Ränteduration	0,8
Kreditduration	2,3

Avkastning under perioder

	Andelsklass
Senaste månaden	-1,2 %
Hittills i år	-2,1 %
3 månader	-0,5 %
6 månader	-1,7 %
12 månader	-0,3 %
Från start (annualiserad)	2,4 %

Resultathistorik



Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2022	-0,05	-1,55	0,38	0,26	-1,16								-2,12
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 den givna tidpunkten 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/fondokument. Annan information finns på paretoam.com/sv/viktiga-dokument.

Månadskommentar – maj 2022

Av Øyvind Hamre och Thomas Larsen

Maj präglades av ökad osäkerhet och volatilitet på de flesta marknader. Men mot slutet av månaden blev marknadssentimentet mer positivt och återhämtade en del av förlusterna. Marknadsräntorna stabiliserades, med mindre rörelser i maj än under de senaste två månaderna, som såg stora rörelser uppåt över kurvan i de flesta valutor. Dessutom är Covid-begränsningarna i Kina på väg att lättas, vilket ger ett ytterligare uppsving för sentimentet.

Den nordiska high yield-marknaden har visat sig vara motståndskraftig i år, trots den ökade marknadsvolatiliteten. Fonden föll dock något under maj efter en stark utveckling i förhållande till de globala high yield-marknaderna i april.

Det var inga större företagsnyheter eller kredithändelser under månaden för våra portföljbolag förutom Merzell och Frontmatec; båda meddelade att de håller på att säljas till nya ägare.

Under de senaste månaderna har vi viktat portföljen mot sektorer som är mer motståndskraftiga mot inflationsökningar, som energi och frakt. Dessa två sektorer stod för 15,1 % och 14,6 % av fonden i slutet av maj, jämfört med 13,7 % och 13,6 % i slutet av april. Cash and investment grade obligationer var 15 % i slutet av maj, en minskning från 18,4 % i april.

Aktiviteten på primärmarknaden var fortsatt låg i maj, vilket har varit fallet under större delen av året. Den totala emissionsvolymen för de första fem månaderna 2022 slutade på 40 miljarder SEK, mot 95 miljarder SEK under samma period 2021. Tio emittenter utnyttjade marknaden för motsvarande 7,5 miljarder SEK, jämfört med 23 miljarder NOK i maj förra året. Emittenterna var spridda över de flesta sektorer, där energi stack ut med tre transaktioner som representerade 22 % av den totala transaktionsvolymen. Pareto Nordic Corporate Bond deltog inte i några primära transaktioner i maj.

Vi lade inte till några nya emittenter till fonden i maj, men vi sålde tre emittenter (Bellman Group, Cambio och Merlin Entertainments). Dessutom löste fyra emittenter in bolagets obligationer utestående under månaden utan att ersätta dem med nya obligationer (Fjord1, ICE Group, LEAX Group och Stockmann).

Förvaltarteam: Øyvind Hamre, Thomas Larsen och Stefan Ericson