

## Rapportdatum: 29 juli 2022

Fondens namn: Pareto Nordic Corporate Bond  
 Investeringsbolag: Pareto SICAV  
 Startdatum: 22 april 2013\*  
 Fondförmögenhet: NOK 12 708 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.

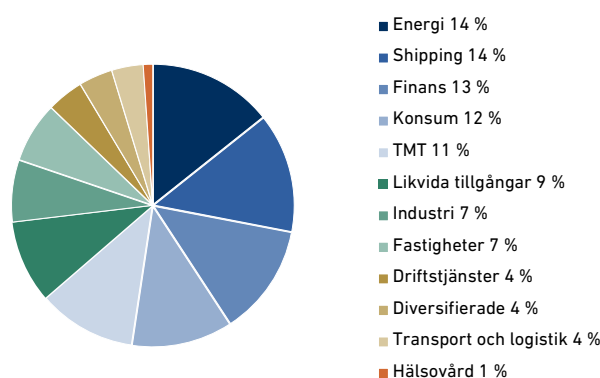
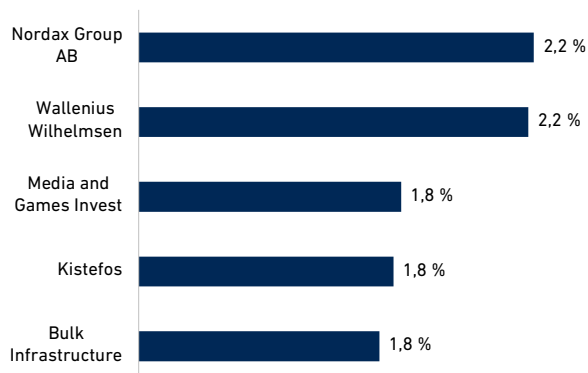
## Andelsklass D

Startdatum: 3 januari 2018  
 NAV pr.29 juli 2022: 109,11  
 Avräkningsvaluta NAV: SEK  
 Lägsta insättning: 50 000 000  
 ISIN: LU1311574955  
 Bloomberg-ticker: PANCBD5 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	9,1 %
Annualiserad avkastning	1,9 %

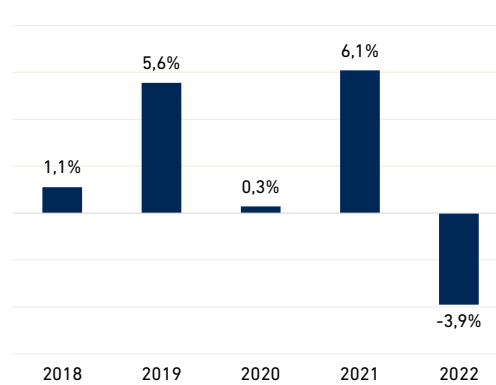
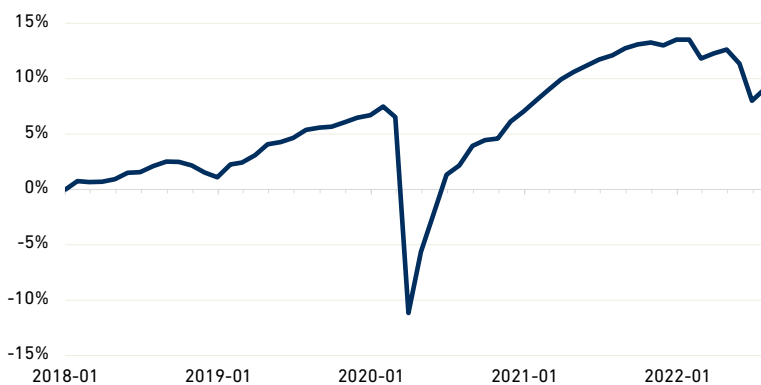
## Andra nyckeltal

	Andelsklass
Standardavvikelse (ann.)	9,1 %
Genomsnittlig löptid	2,5
Ränteduration	0,8
Kreditduration	2,2

## Avkastning under perioder

	Andelsklass
Senaste månaden	1,0 %
Hittills i år	-3,9 %
3 månader	-3,1 %
6 månader	-3,9 %
12 månader	-2,7 %
Från start (annualiserad)	1,9 %

## Resultathistorik



## Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2022	-0,01	-1,52	0,43	0,29	-1,12	-3,01	1,03						-3,90
2021	0,97	0,83	0,90	0,60	0,52	0,50	0,34	0,56	0,32	0,14	-0,23	0,48	6,09
2020	0,73	-0,88	-16,60	6,21	3,65	3,58	0,82	1,74	0,50	0,13	1,46	0,86	0,29
2019	1,13	0,19	0,63	0,98	0,20	0,36	0,67	0,21	0,06	0,39	0,38	0,23	5,55
2018	0,74	-0,08	0,04	0,21	0,57	0,07	0,54	0,38	-0,02	-0,31	-0,63	-0,42	1,10

\*Från andelsklassens start. Fondbolagens förenings standard 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](http://paretoam.com/sv/fonddokument). Annan information finns på [paretoam.com/sv/viktiga-dokument](http://paretoam.com/sv/viktiga-dokument).

## Månadskommentar – juli 2022

Av Øyvind Hamre och Thomas Larsen

Juli var som väntat en lugn månad på den nordiska high yield-marknaden, vilket speglar den nordiska semesterperioden. Kursutvecklingen för Pareto Nordic Corporate Bond var positiv i juli, med en totalavkastning för månaden över fondens löpande avkastning. Överavkastningen var framförallt driven av minskade kreditspreadar. Volatiliteten på internationella aktie- och kreditmarknader minskade generellt under månaden. Räntorna sjönk också, framför allt i de längre löptiderna på räntekurvorna.

Vi är försiktigt optimistiska med avseende på utsikterna för Pareto Nordic Corporate Bond, baserat på den betydande omprisering som skedde under första halvåret. Dessutom har avkastningspotentialen lyfts av stigande räntor på grund av fondens höga andel av rörlig ränta. Vi ser dock en ökad makroekonomisk osäkerhet. Fondens investeringsfilosofi är att investera på lång sikt baserat på sunda kreditfundamenta och att inte spekulera i kortsiktiga kursrörelser. Dessutom strävar vi efter att minimera risken genom att ha en diversifierad portfölj med låg exponering mot enskilda namn. Fondens största delsektorexponering i slutet av juli var mjukvara och IT-tjänster (7,6 % av AUM).

Det var inga större företagsnyheter eller kredithändelser under månaden för våra portföljbolag. De kvartalsrapporter som hittills har publicerats har i stort sett varit som förväntat, vilket framgår av inga eller endast marginella rörelser i obligationspriserna.

Aktiviteten på primärmarknaden var låg i juli, vilket vanligtvis är den period med minst aktivitet på året i den nordiska marknaden. Två emittenter utnyttjade marknaden för motsvarande 775 miljoner NOK, jämfört med sex emittenter som utnyttjade marknaden för 4 775 miljoner NOK i juli förra året. Den totala emissionsvolymen för de första sju månaderna 2022 slutade på 45 miljarder NOK, mot 118 miljarder NOK under samma period 2021. Observera att aktiviteten på primärmarknaden var exceptionellt hög 2021, med emissionsvolym nära dubbelt så hög som tidigare toppår. Pareto Nordic Corporate Bond deltog inte i några primära transaktioner i juli och har deltagit i fem av totalt 74 primära transaktioner hittills i år.

**Förvaltarteam:** Øyvind Hamre, Thomas Larsen och Stefan Ericson