

Rapportdato: 28. februar 2025

Fond: Pareto Nordic Cross Credit
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 26. November 2019
Forvaltningskapital: NOK 9 941 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.

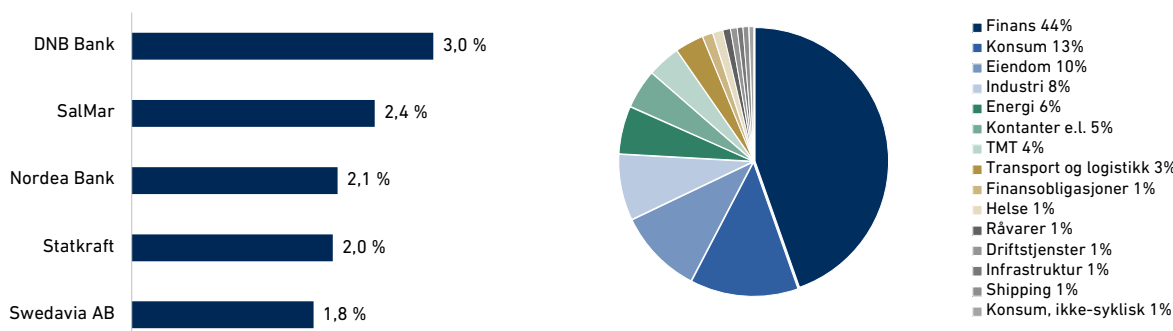
Andelsklasse A

Startdato: 26. november 2019
NAV pr. 28. februar 2025: 1 234,89
Avregningsvaluta: NOK
Minstebeløp: 10 000 000
ISIN: LU2023199396
Bloomberg-ticker: PANCCAN LX

Nordisk rentefond som investerer i foretaksobligasjoner i et bredt utvalg av sektorer, med lav geopolitisk risiko og ESG-profil

- Fondet investerer primært i verdipapirer fra utstedere hjemmehørende eller med en tilstedeværelse i Norden. Det kan være obligasjoner og renterelaterte verdipapirer utstedt av finansinstitusjoner, selskaper, byråer, stater og statlige enheter.
- Deler av fondets investeringer har en lavere kredittkvalitet (high yield) og forventes å gi en høyere risiko og avkastning enn tradisjonelle gjeldspapirer grunnet en høyere kredittrisiko
- Den gjennomsnittlige rentedurasjonen skal være mellom 0 og 4 år

Fem største utstedere og sektorfordeling



Nøkkeltall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	23,5 %
Annualisert avkastning	4,1 %

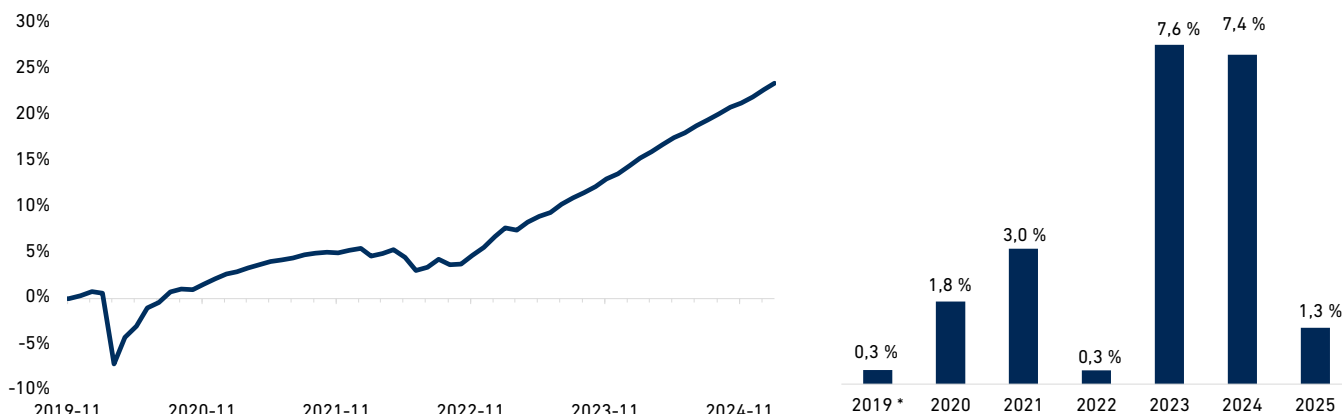
Risikomål fra oppstart

	Fond
Standardavvik (ann)	4,1 %
Gjennomsnittlig tid til forfall	2,4
Rentedurasjon	0,3
Kreditturasjon	2,1

Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	0,6 %
Hittil i år	1,3 %
Siste tre måneder	1,8 %
Siste seks måneder	3,4 %
Siste tolv måneder	7,1 %
Siden oppstart (annualisert)	4,1 %

Historisk avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2025	0,66	0,59											1,25
2024	0,78	0,74	0,60	0,66	0,66	0,43	0,64	0,54	0,54	0,63	0,36	0,54	7,37
2023	1,12	0,90	-0,22	0,79	0,60	0,39	0,80	0,66	0,48	0,61	0,74	0,48	7,59
2022	0,20	-0,80	0,27	0,40	-0,79	-1,38	0,36	0,84	-0,58	0,10	0,90	0,82	0,31
2021	0,50	0,26	0,41	0,32	0,32	0,19	0,18	0,34	0,18	0,10	-0,06	0,25	3,03
2020	0,45	-0,19	-7,64	3,10	1,28	2,04	0,60	1,15	0,34	-0,07	0,58	0,59	1,84
2019											0,01	0,30	0,31

Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: 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.

Pareto Nordic Cross Credit

Forvalterteam



Gustaf Tegell
Forvalter



Christian Weldingh
Forvalter

Nyhetsstrømmen gjennom måneden har vært preget av internasjonal politikk. Tenkelige og utenkelige forslag har blitt fremmet som løsninger på diverse konflikter, politiske så vel som økonomiske. Valget i Tyskland fikk også stor oppmerksomhet. Politisk polarisering – en global trend – vakte følelser, men også Tysklands håndtering av interne økonomiske utfordringer og sikkerhetssituasjonen fikk oppmerksomhet. Dette er selvsagt saker av stor betydning, men ikke noe som har hatt innvirkning på det nordiske markedet for selskapsobligasjoner så langt.

Månedens avkastning var rett over fondets løpende rente. Det forklares av noe lavere kredittpåslag og dermed stigende obligasjonskurser. Selv om vi ikke ser noen tegn til avmatning i markedet, vil vi fortsette med en noe forsiktig investeringsstrategi for å ivareta fondets karakter dersom volatiliteten skulle øke.

Obligasjonsmarkedet har fortsatt den sterke trenden. Flere selskaper har kommet til markedet, og det totale utstedelsesvolumet er rekordhøyt. Med stor Investorinteresse er de fleste utstedelsene flere ganger overtegnet. Risikoappetitten er høy, noe som tyder på en kombinasjon av optimisme og god likviditet blant investorene.

Det sterke førstehåndsmarkedet har også påvirket annenhåndsmarkedet, med fallende kredittpåslag. Fondet har gjennom måneden deltatt i emisjoner fra Emilshus, Gränges, Hofseth International, Landsbankinn, Nortura, Protector Forsikring, Scatec og Trianon.

Rapporteringsperioden har også forløpt uten dramatik. Samlet sett er rapportene solide, med et optimistisk syn på fremtiden. Den svenske inflasjonen kom inn betydelig høyere enn Riksbankens prognose, noe som reiser spørsmål om ytterligere kutt i styringsrenten. Markedet priser likevel inn 50 prosent sannsynlighet for 0,25 prosentpoeng lavere styringsrente før sommeren. I Norge er det forventet at sentralbanken vil sette ned styringsrenten i mars.

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 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. Pareto Asset Management AS kan avslutte ordninger for markedsføring under denotifikasjonsprosessen i EU-direktivet 2019/1160. En oppsummering av investorrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/informasjon/investorrettigheter.pdf>.

Pareto Asset Management

Et selskap i Pareto-gruppen

Oslo

Stockholm

Frankfurt

Zürich

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

Dronning Mauds gate 3

t: +47 22 87 87 00

e:post@paretoam.com

Regeringsgatan 48

t: +46 8 402 53 78

e:post@paretoam.com

Gräfstrasse 97

t: +49 69 333 98 35 20

e:post@paretoam.com

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post@paretoam.com