

## Rapportdatum: 28 juni 2024

Fondens namn: Pareto Nordic Cross Credit  
 Investeringsbolag: Pareto SICAV  
 Startdatum: 26 november 2019  
 Fondförmögenhet: NOK 6 510 miljoner  
 Jämförelseindex: Inget  
 Risk score från 1 (låg) till 7 (hög): 3

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.

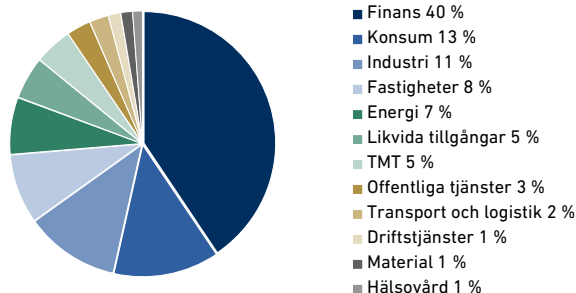
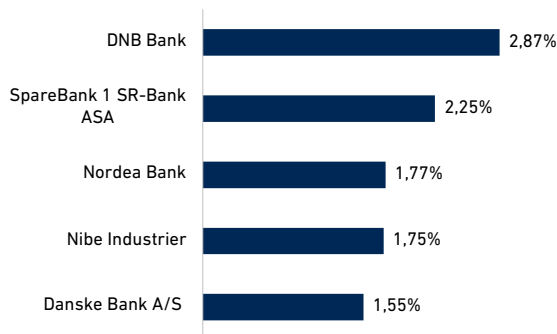
## Andelsklass A

Startdatum: 26 november 2019  
 NAV pr. 28 juni 2024: 1 152,69  
 Avräkningsvaluta NAV: SEK  
 Lägsta insättning: 10 000 000  
 ISIN: LU2023199479  
 Bloomberg-ticker: PANCCAS LX

En nordisk räntefond som investerar i företagsobligationer i ett brett urval av sektorer, med låg geopolitisk risk och ESG-profil.

- Delfonden investerar i räntebärande värdepapper utgivna av finansinstitut, företag, myndigheter, regeringar och kommuner samtidigt som ESG-kriterier införlivas i fondens säkerhetsanalys och urvalskriterier.
- Vissa av delfondens investeringar förväntas ge den en högre risk och avkastning än traditionella värdepapper på grund av en högre kreditrisk. Obligationerna kan ha officiella kreditbetyg eller inte, och delfonden investerar både i Investment Grade och High Yield.
- Den genomsnittliga räntelöptiden för delfondens portfölj ska vara mellan 0 och 4 år.

## De 5 största emittenter och sektorfördelning



## Nyckeltal från start

	Andelsklass
Akkumulerad avkastning	15,3 %
Annualiserad avkastning	3,1 %

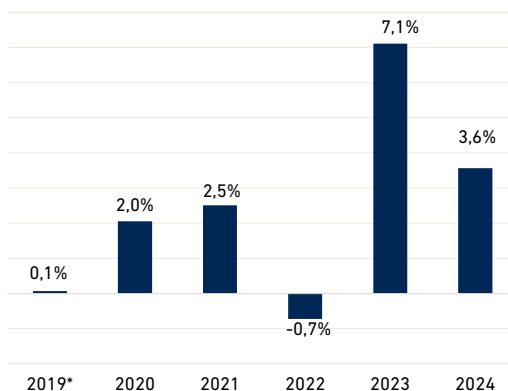
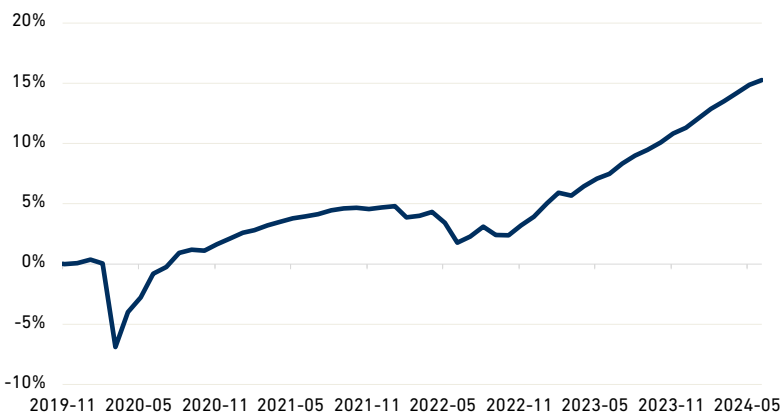
## Riskmått från start

	Andelsklass
Standardavvikelse (ann.)	4,1 %
Genomsnittlig löptid	2,5
Ränteduration	0,3
Kreditduration	2,2

## Avkastning under perioder

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

## Resultathistorik



## Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2024	0,73	0,67	0,56	0,60	0,60	0,35							3,56
2023	1,06	0,85	-0,24	0,73	0,61	0,38	0,78	0,62	0,42	0,56	0,69	0,43	7,11
2022	0,12	-0,88	0,11	0,31	-0,88	-1,58	0,50	0,79	-0,66	-0,04	0,81	0,70	-0,73
2021	0,45	0,23	0,37	0,28	0,29	0,16	0,16	0,32	0,15	0,05	-0,11	0,12	2,51
2020	0,29	-0,31	-6,94	3,10	1,27	2,04	0,55	1,17	0,27	-0,09	0,53	0,48	2,05
2019											-0,02	0,09	0,07

\*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 marknadscommunication. 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](http://paretoam.com/sv/fondokument). Annan information finns på [paretoam.com/sv/viktiga-dokument](http://paretoam.com/sv/viktiga-dokument).

Av: Christian Weldingh och Gustaf Tegell

Juni blev ytterligare en positiv månad för fonden, med en avkastning strax under kupongintäkten. Vi ligger något över förra årets avkastning vid halvårsskiftet. Utan någon större motvind under det närmaste halvåret ser det ut att bli ytterligare ett mycket bra år för fonden. Räntekupongerna ligger kvar på bra nivåer, även om vissa centralbanker har börjat sänka räntorna. ECB sänkte sina styrräntor med 25 punkter, men höjde samtidigt sina inflationsprognoser. Federal Reserve lämnade å sin sida räntorna oförändrade, medan deras "dot plot" (ränteprognos) indikerade en mer dämpad förväntan om framtida räntesänkningar. Vi får se hur detta utspelar sig under andra halvåret 2024, men vi ser framför oss ett scenario med högre avkastning under en längre period.

Marknaden är fortfarande mycket optimistisk och emissionsaktiviteten har varit mycket hög. Nedjusteringen i kreditpremier har dock avstannat, och vi föredrar kortare löptider framför längre när vi investerar.

Pareto Nordic Cross Credit deltog i tre nyemissioner i juni: Emilshus (fastigheter), PEAB (teknik & bygg) och Norske Skog (papper & förpackningar). Vår befintliga position i Norske Skog såldes tillbaka till emittenten som en del av den primära transaktionen. Vi beslutade att avyttra vår position i Duett Software Group efter svaga siffror och osäkra utsikter.

**Portföljförvaltare:** Christian Weldingh och Gustaf Tegell

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 [www.paretoam.com](http://www.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, Leutschenbachstrasse 50, 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: