

## Rapportdato: 28. juni 2024

Fond: Pareto Nordic Cross Credit  
Paraplyfond: Pareto SICAV  
Startdato: 26. November 2019  
Forvaltningskapital: NOK 6 510 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  
Forvaltningselskap: FundRock Management Comp. S.A.  
Forvalter: Pareto Asset Management AS  
Depotmottaker: Skandinaviske Enskilda Banken S.A.

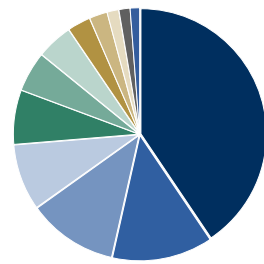
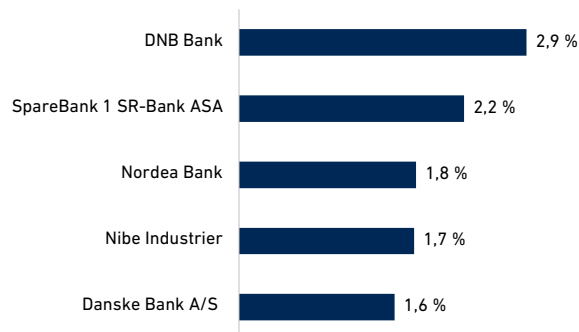
## Andelsklasse H

Startdato: 26. november 2019  
NAV pr. 28. juni 2024: 1 188,91  
Avregningsvaluta: NOK  
Minstebeløp: 50 000 000  
ISIN: LU2023200079  
Bloomberg-ticker: PANCCN 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



### Nøkkel tall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	18,9 %
Annualisert avkastning	3,8 %

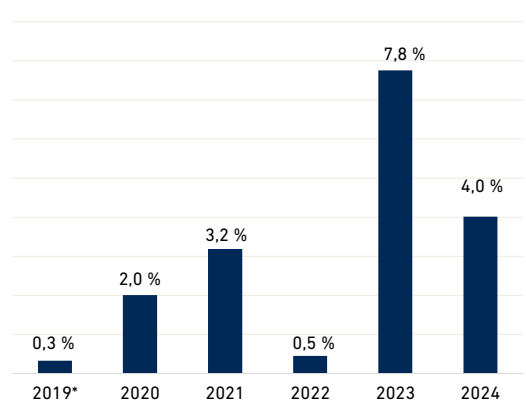
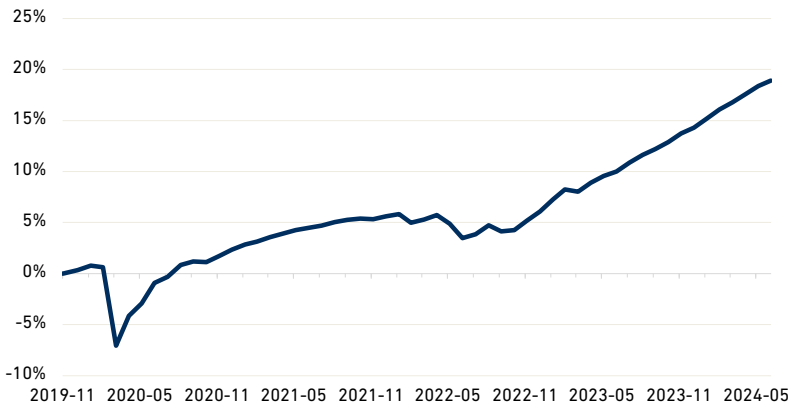
### Risikomål fra oppstart

	Fond
Standardavvik (ann)	4,4 %
Gjennomsnittlig tid til forfall	2,5
Rentedurasjon	0,3
Kredittdurasjon	2,2

### Avkastning i perioder

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

### Historisk avkastning



### Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2024	0,80	0,75	0,61	0,67	0,67	0,45							4,02
2023	1,13	0,91	-0,21	0,81	0,61	0,41	0,81	0,67	0,49	0,62	0,75	0,49	7,75
2022	0,22	-0,79	0,28	0,42	-0,78	-1,37	0,37	0,85	-0,57	0,11	0,91	0,83	0,45
2021	0,51	0,27	0,42	0,33	0,34	0,20	0,20	0,35	0,19	0,11	-0,05	0,26	3,18
2020	0,46	-0,17	-7,63	3,12	1,30	2,05	0,61	1,16	0,35	-0,06	0,59	0,60	2,01
2019											0,01	0,31	0,33

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 fonds erklæring 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.

Av: Christian Weldingh og Gustaf Tegell

Juni ble nok en positiv måned for fondet, med en avkastning rett under kuponginntekten. Vi ligger noe foran fjorårets avkastning når vi runder halvåret. Uten vesentlig motvind det neste halvåret ser det ut til å bli nok et meget godt år for fondet.

Rentekupongene resettes på gode nivåer, selv om enkelte sentralbanker har begynt å senke rentene. ECB kuttet sine nøkkelrenter med 25 basispunkter, men hevet samtidig inflasjonsanslagene. Federal Reserve holdt på sin side rentene uendret, samtidig som deres «dot plot» (renteprognose) indikerte en mer avdempet forventning til rentekutt fremover. Vi får se hvordan dette spiller seg ut i andre halvdel av 2024, men vi ser for oss et scenario med høyere avkastning over lengre tid.

Markedet er fortsatt svært optimistisk, og utstedelsesaktiviteten har vært svært høy. Inngangen i kredittpåslagene har imidlertid stoppet opp og vi foretrekker kortere løpetider fremfor lengre når vi investerer.

Pareto Nordic Cross Credit deltok i tre emisjoner i juni: Emilshus (eiendom), PEAB (engineering & construction) og Norske Skog (papir & emballasje). Vår eksisterende posisjon i Norske Skog ble solgt tilbake til utstederen i forbindelse med emisjonen. Vi valgte å selge oss ut av posisjonen i Duett Software Group etter dårlige tall og usikre utsikter.

**Forvalterteam:** Christian Weldingh og Gustaf Tegell

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 kontraktmessig 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 [www.paretoam.com](http://www.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](http://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/information/investorrettigheter.pdf>