

Pareto Nordic Cross Credit H NOK

Fondsnavn: Pareto Nordic Cross Credit
Oppstart: 25 november 2019
Forvaltningskapital: NOK 1 289 millioner
Referanseindeks: n.a.

Fondskategori: Rentefond
Hjemland: Luxembourg
Handelsdager: Felles børshandelsdager i Oslo, Stockholm og Luxemburg

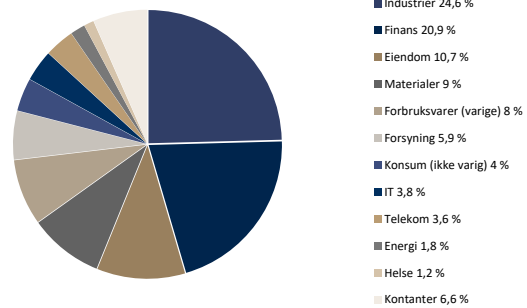
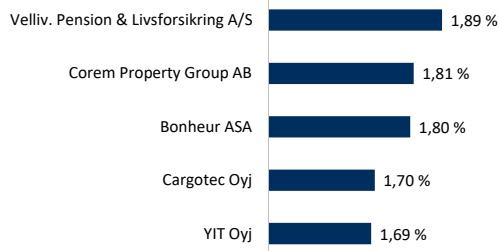
Forvaltningselskap: FundRock Management Company S.A.
Depotmottaker: Skandinaviske Enskilda Banken S.A.
Andelsklasse: H - NOK
Startdato for andelsklasse: 25 november 2019

NAV: 1 006,1195
Minsteinnskudd: NOK 50 millioner
ISIN: LU2023200079
Bloomberg ticker: PANCCNH 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. Gjeldspapirer kan omfatte underordnede obligasjoner, hybrider, evigvarende obligasjoner og betingede konvertible obligasjoner. 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 til fondets portefølje skal være mellom 0 og 4 år.
Ansvarlig forvalter: Eric von Koss Torkildsen.

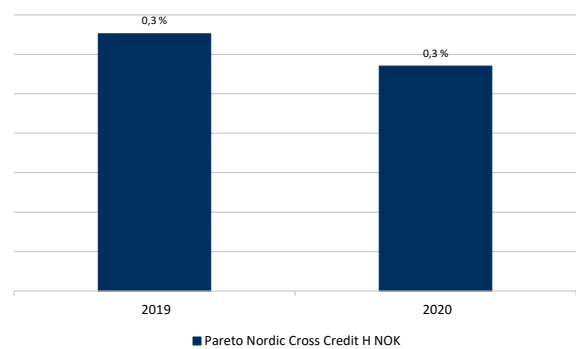
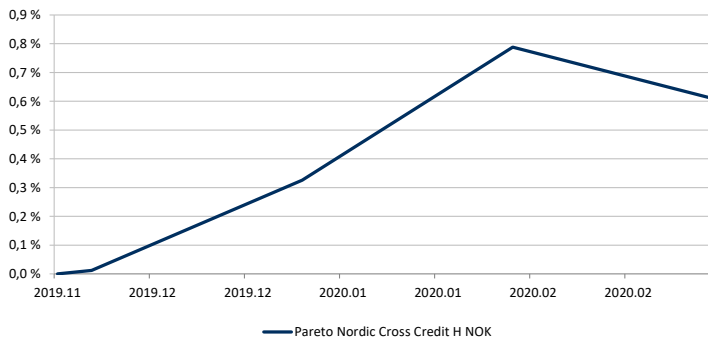
Fem største utstedere og sektorfordeling



Nøkkel tall fra oppstart

	Fond	Risikomål fra oppstart	Fond	Avkastning i perioder	Fond
Akkumulert avkastning	0,6 %	Standardavvik (annualisert)	n.a.	Siste måned	- 0,2 %
Annualisert avkastning	n.a.	Kreditturasjon	2,4	Siste tre måneder	0,6 %
		Rentedurasjon	0,4	Hitil i år	0,3 %
				Siden oppstart	0,6 %

Historisk avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

År	Januar	Februar	Mars	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Desember	Hitil i år
2020	0,46	- 0,17											0,29
2019											0,01	0,31	0,31

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets 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 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.

Fondets nøkkelinformasjon, fullstendig prospekt, samt års- og halvårsrapporter er tilgjengelig på <http://www.paretoam.com/fondsrapporter>
Øvrig informasjon er tilgjengelig på <http://www.paretoam.com/kundeinformasjon>

Månedskommentar – februar 2020

Av Eric von Koss Torkildsen

Etter en sterk start på året i januar ble mye av fondets positive utvikling reversert i februar, spesielt i månedens siste uke. Dette var resultatet av en bred spread-utgang i alle segmenter der fondet investerer, grunnet økt frykt i globale markeder etter utbruddet av koronaviruset. Selv om vi ikke tror at informasjonen vi nå har om viruset innebærer noen reell trussel mot kredittkvaliteten i våre investeringer, erkjenner vi at den globale markedsuroen også har påført våre markeder en forhøyet risikopremie.

Fondet fortsetter å øke sin forvaltningskapital. Gjennom måneden har vi fortsatt å diversifisere porteføljen, primært ved å handle i annenhåndsmarkedet. Porteføljen inneholder nå 107 nordiske selskaper og institusjoner.

Ingen av våre posisjoner opplevde noen nevneverdige negative kreditthendelser denne måneden.

Pareto Nordic Cross Credits mandat gir investorer tilgang til en attraktiv miks av investment grade- og high yield-obligasjoner. Porteføljen har lav følsomhet for rentefluktasjoner, da det store flertall av obligasjonene har flytende rente.

Porteføljeforvalterne er basert i de to største nordiske markedene; Sverige og Norge, og har solide merittlister som analytikere og forvaltere. Med lokal ekspertise bygget opp gjennom en årrekke foretar renteteamet i Pareto Asset Management grundig evaluering og overvåkning av utstedere og deres ledelser. Kjernen i Pareto Nordic Cross Credits investeringsstrategi er kredittvurderingsprosessen. Kredittvurderinger inkluderer de kvantitative metoder som internasjonale ratingbyråer bruker, men kombineres med ytterligere kvantitative og kvalitative analyser.

I et risikostyringsperspektiv er fondet konstruert for å være fossilfritt og unngå eksponering mot selskaper som utvinner, raffinerer eller produserer energi fra olje, gass eller uran. Likeledes vil fondet søke å begrense sin eksponering mot selskaper som er sterkt eksponert mot fluktasjoner i priser på fossil energi. ESG-vurderinger er integrert i investeringsprosessen.

Vi ser positivt på mulighetene i inneværende år, med forventninger om fortsatt lave misligholdsrater kombinert med attraktive kredittmarginer.

Forvalterteam: Eric von Koss Torkildsen, Christian Weldingh og Gustaf Tegell