

## Rapportdatum: 31 december 2024

Fondens namn: Pareto Nordic Cross Credit  
 Investeringsbolag: Pareto SICAV  
 Startdatum: 26 november 2019  
 Fondförmögenhet: NOK 7 909 miljoner  
 Jämförelseindex: Inget  
 PRIIPs KID score från 1 (lågt) till 7 (høgt): 2

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.

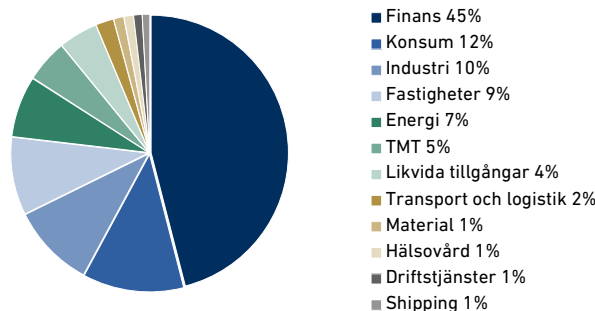
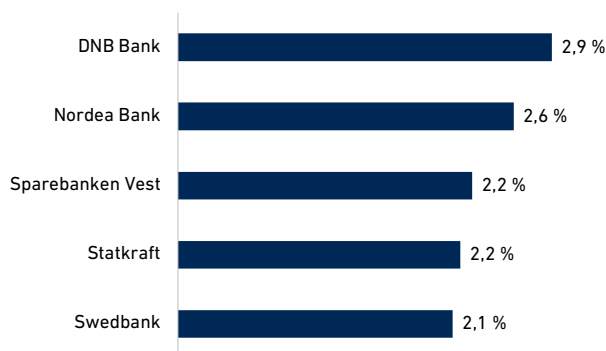
## Andelsklass H

Startdatum: 29 september 2021  
 NAV pr. 31 december 2024: 1 136,14  
 Avräkningsvaluta NAV: SEK  
 Lägsta insättning: 50 000 000  
 ISIN: LU2023200152  
 Bloomberg-ticker: PANCCSH LX

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	13,6 %
Annualiserad avkastning	4,0 %

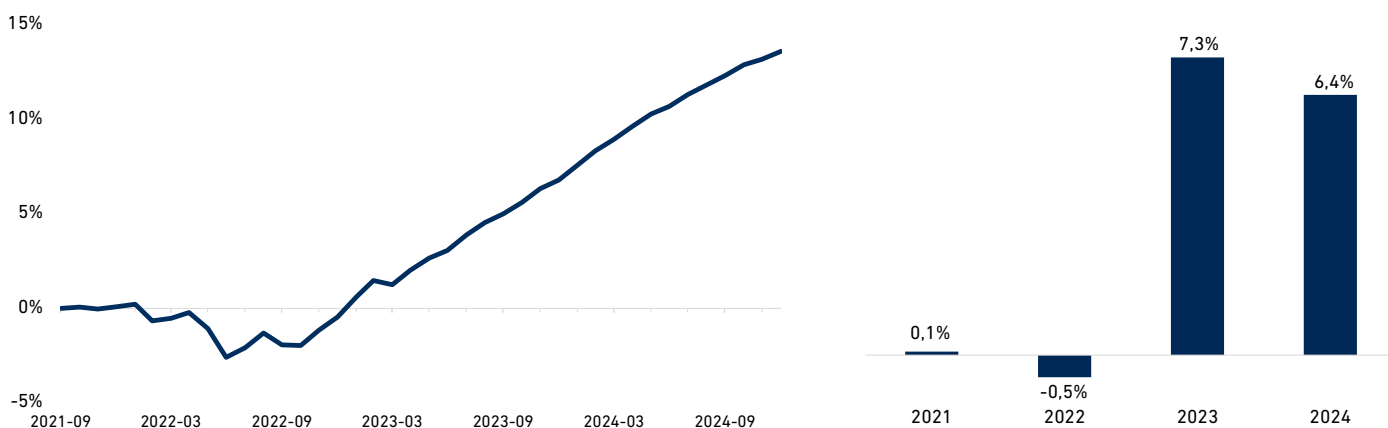
## Riskmått från start

	Andelsklass
Standardavvikelse (ann.)	n.a.
Genomsnittlig löptid	2,5
Ränteduration	0,3
Kreditduration	2,2

## Avkastning under perioder

	Andelsklass
Senaste månaden	0,4 %
Hittills i år	6,4 %
3 månader	1,1 %
6 månader	2,6 %
12 månader	6,4 %
Från start (annualiserad)	4,0 %

## Resultathistorik



## Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2024	0,74	0,68	0,58	0,61	0,61	0,36	0,57	0,46	0,45	0,51	0,25	0,38	6,38
2023	1,08	0,86	-0,22	0,75	0,62	0,40	0,80	0,64	0,44	0,57	0,70	0,43	7,29
2022	0,13	-0,87	0,13	0,32	-0,86	-1,52	0,51	0,80	-0,65	-0,03	0,82	0,71	-0,54
2021										0,06	0,00	0,13	0,09

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

## Pareto Nordic Cross Credit

### Portföljförvaltare



Gustaf Tegell  
Förvaltare



Christian Weldingh  
Förvaltare

Fondens utveckling i december slutade, som året kan sammanfattas, med en bred och stabil avkastning. För ett år sedan skrev vi att det fanns optimism och goda utsikter för att det nya året skulle ge en attraktiv avkastning. Trots all oro har det över lag varit en positiv resa genom året för företagsobligationer, drivet av en nedgång i inflationen och sänkta styrräntor.

Den starka trenden på marknaden för företagsobligationer med hög kreditkvalitet, som inleddes förra året, fortsatte under 2024. Genom året kom även obligationer med högre risk in i värmen. Denna breda trend kan förklaras av en mer stabil makromiljö, relativt friska företag och ett starkt investerarintresse. Vissa bolag har dock haft utmaningar på grund av höga räntor och ett något förändrat efterfrågemönster, men företagen i vårt segment mår generellt bra.

Fonden hade en stabil utveckling under hela 2024 med en avkastning som översteg portföljens kupongränta. Volatiliteten var i det närmaste obefintlig, och avkastningen drevs av höga räntor och stigande obligationskurser inom samtliga delsegment. På sektornivå var det banker och fastighetsbolag som gav den högsta avkastningen. Inom dessa sektorer var det av naturliga skäl efterställda obligationer inom banksektorn och high yield-bolag inom fastighetssektorn som gav högst avkastning.

Blickar vi framåt mot 2025 tror vi att det blir ett mer traditionellt år, där merparten av avkastningen kommer från räntekuponger. Det borde dock fortfarande vara möjligt att hitta obligationer som potentiellt kan stiga i pris och skapa en meravkastning, men prissättningen på en övergripande plan verkar ha normaliserats. De långa räntorna har kommit ner till nivåer där vi bedömer att det finns risk för en viss uppgång. Penningmarknadsräntorna kommer sannolikt att fortsätta falla, i takt med sänkningar av styrräntorna. Räntenivån i fonden kommer därför successivt att sjunka något.

Fonden strävar efter att ge en attraktiv avkastning i förhållande till andra räntebärande placeringar, och över tid har fonden haft en betydligt högre avkastning än så kallade riskfria placeringar.

Vi anser att förutsättningarna ser gynnsamma ut för nästa år. Vår långsiktiga investeringsfilosofi ligger fast: att investera i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och sunda kreditprofiler. Vi anser att portföljen är väl positionerad för att hantera alla typer av marknader som kan komma att uppstå 2025, med låg ränte- och kreditduration, diversifierad sektorexponering, begränsad exponering mot enskilda krediter och en uppmärksam likviditetshantering.

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 [paretoam.com](https://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, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 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: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/information/investor-rights.pdf>

## Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen



**Oslo**  
Dronning Mauds gate 3  
t: +47 22 87 87 00  
e:post@paretoam.com

**Stockholm**  
Regeringsgatan 48  
t: +46 8 402 53 78  
e:post@paretoam.com

**Frankfurt**  
Gräfstrasse 97  
t: +49 69 333 98 35 20  
e:post@paretoam.com

**Zürich**  
Bahnhofstrasse 67  
t: +41 78 220 93 13  
e:post@paretoam.com