

## Rapportdatum: 29 november 2024

Fondens namn: Pareto Nordic Cross Credit  
 Investeringsbolag: Pareto SICAV  
 Startdatum: 26 november 2019  
 Fondförmögenhet: NOK 7 668 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.

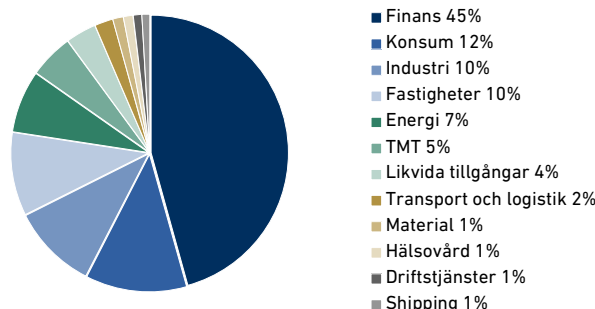
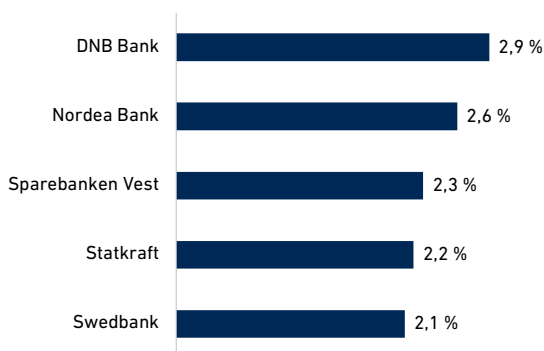
## Andelsklass R

Startdatum: 29 december 2020  
 NAV pr. 29 november 2024: 1 146,65  
 Avräkningsvaluta NAV: SEK  
 Lägsta insättning: n.a.  
 ISIN: LU2200513823  
 Bloomberg-ticker: PANCCRS 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	14,7 %
Annualiserad avkastning	3,6 %

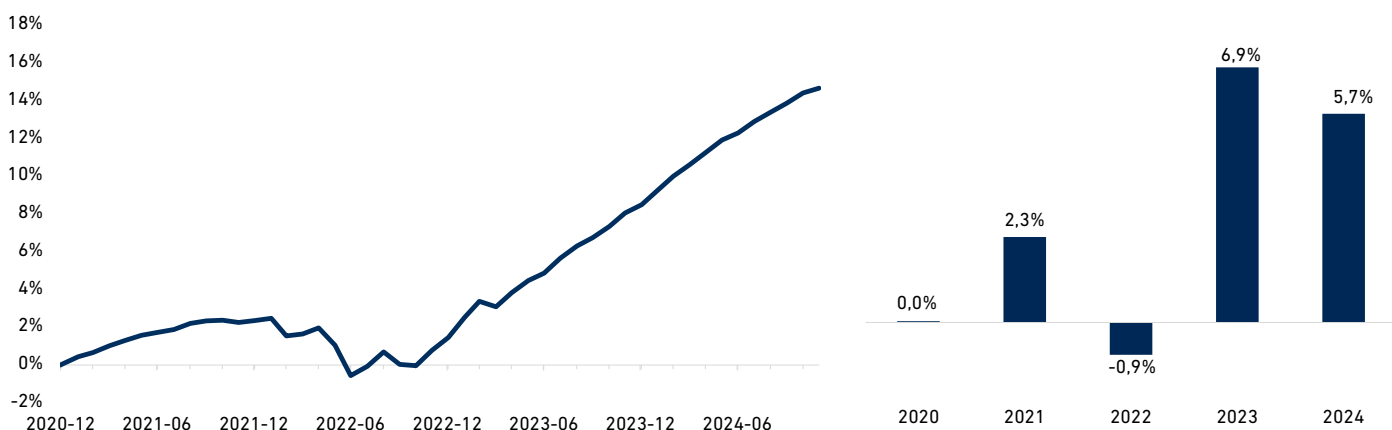
## Riskmått från start

	Andelsklass
Standardavvikelse (ann.)	1,7 %
Genomsnittlig löptid	2,6
Ränteduration	0,3
Kreditduration	2,3

## Avkastning under perioder

	Andelsklass
Senaste månaden	0,2 %
Hittills i år	5,7 %
3 månader	1,1 %
6 månader	2,5 %
12 månader	6,1 %
Från start (annualiserad)	3,6 %

## Resultathistorik



## Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2024	0,72	0,66	0,55	0,58	0,59	0,34	0,54	0,44	0,42	0,48	0,22		5,68
2023	1,05	0,84	-0,28	0,72	0,63	0,36	0,77	0,61	0,41	0,55	0,67	0,42	6,94
2022	0,10	-0,90	0,10	0,30	-0,89	-1,59	0,49	0,77	-0,67	-0,06	0,80	0,68	-0,88
2021	0,42	0,21	0,36	0,27	0,28	0,15	0,15	0,31	0,14	0,04	-0,12	0,10	2,33
2020												0,03	0,03

\*Från andelsklassens start. Fondbolagets 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/fonddokument](http://paretoam.com/sv/fonddokument). Annan information finns på [paretoam.com](http://paretoam.com).

## Pareto Nordic Cross Credit

### Portföljförvaltare



Gustaf Tegell  
Förvaltare



Christian Weldingh  
Förvaltare

I november levererade Pareto Nordic Cross Credit en avkastning strax under portföljens nuvarande ränteavkastning, drivet av underliggande kupongintäkter. Kreditförsäkringspremierna på den europeiska marknaden visade en måttlig åtstramning under månaden. Den politiska oron i Tyskland ledde till ökad volatilitet i europeiska statsobligationer. Detta påverkade i sin tur den nordiska investment grade-marknaden, som upplevde något högre marginalpremier, men i början av december verkar det ha lugnat ner sig igen.

Ökade inflationsförväntningar i samband med det amerikanska presidentvalet fick de långa USD-räntorna att stiga kraftigt. NOK-räntorna följde efter, men har sedan dess fallit tillbaka och följer nu svenska och europeiska räntor. Fondens låga ränteduration gör att vi påverkas lite av turbulens i de långa räntorna.

Primärmarknaden för nordisk high yield var stark även i november, och det var normalt god aktivitet på investment grade-marknaden. Vi handlade obligationer för cirka 880 miljoner svenska kronor denna månad, i förhållandet 70/30 mellan köp och försäljning. Vi deltog i åtta emissioner: Arion Bank (finans), DLR Kredit (finans), Ellevio AB (elnät), Hexagon AB (industri), Hoist Finance AB (inkasso), Sdiptech AB (investering/infrastruktur), Stillfront (TMT) och Swedish Orphan Biovitrum AB (hälsovård/läkemedel).

Våra mest betydande köp på andrahandsmarknaden i november var DNB (finans), Islandsbanki (finans) och Statkraft (energi). På säljsidan avyttrades våra återstående innehav i kommunsektorn, Oslo och Stavanger kommuner. Vi sålde också av SEB:s hybridobligation i SEK, en position som vi tog i emissionsmarknaden i augusti. Vår bedömning var att kreditpåslaget hade kommit ner så pass mycket att vi valde att realisera vinsten.

När vi närmar oss slutet av året kommer aktiviteten på kreditmarknaden normalt att minska. Det kan dock dyka upp intressanta möjligheter, och vi är väl positionerade för att ta tillvara på dem. Annars är den största spänningen kopplad till penningpolitiken och i synnerhet Federal Reserves och Norges Banks möten i december. Vilken historia kommer de att berätta?

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, 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 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**  
Gräfstasse 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