

Rapportdatum: 31 maj 2022

Fondens namn: Pareto Nordic Cross Credit
 Investeringsbolag: Pareto SICAV
 Startdatum: 26 november 2019
 Fondförmögenhet: NOK 3 088 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.

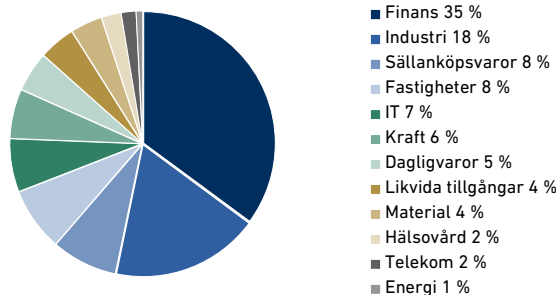
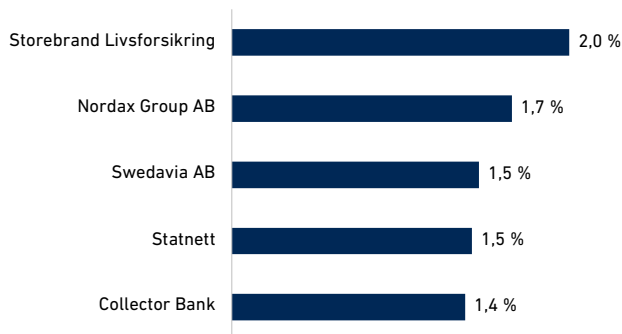
Andelsklass R

Startdatum: 29 december 2020
 NAV pr. 31 maj 2022: 1 010,52
 Avräkningsvaluta NAV: SEK
 Lägsta insättning: n.a.
 ISIN: LU2200513823
 Bloomberg-ticker: PANCCRS LX Equity

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	1,1 %
Annualiserad avkastning	0,7 %

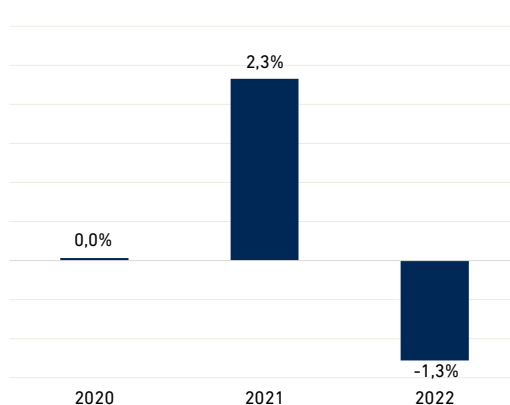
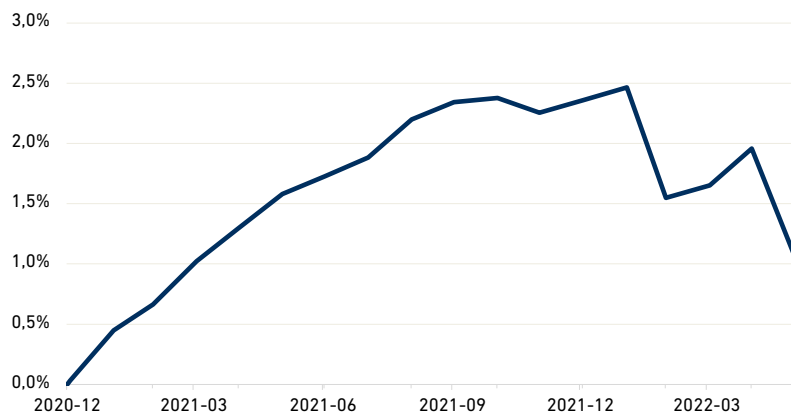
Riskmått från start

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

Avkastning under perioder

	Andelsklass
Senaste månaden	-0,9 %
Hittills i år	-1,3 %
3 månader	-0,5 %
6 månader	-1,2 %
12 månader	-0,5 %
Från start (annualiserad)	0,7 %

Resultathistorik



Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2022	0,10	-0,90	0,10	0,30	-0,89								-1,28
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. Fondbolagens förenings standard 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/fondokument. Annan information finns på paretoam.com/sv/viktiga-dokument.

Månadskommentar – maj 2022

Av Christian Weldingh och Gustaf Tegell

Med maj månad kom osäkerhet och volatilitet tillbaka. Tillskillnad mot mars, när botten nåddes i början av månaden, höll nedgången i sig och en botten etablerades i slutet på månaden. Därmed byttes aprils goda avkastning mot en negativ för maj.

Som nämndes i förra månadens rapport är utsikten till stigande styrräntor intakt. Inflationmätningar fortsätter att vara höga, och den senaste signalen från ECB indikerar att även europeiska räntor kommer stiga med den första höjningen så snart som i juli.

Osäkerheten på marknaden resulterade i kraftigt stigande kreditspreadar på obligationsmarknaden. Återhämtningen i nordiska marknaden som kom i april reverserades, och vi är nu tillbaka på nivåer som var i början på mars precis efter krigsutbrottet. Nu verkar det som att nivåerna har stabiliserats, och det finns vissa tecken på fallande premier.

Under månaden handlade vi obligationer för 400 miljoner kronor, där majoriteten var försäljningar motsvarande 275 mkr. Vi deltog i en emission från vidkraftbolaget Arise, som tidigare har varit ett innehav i fonden. Nu kom bolaget tillbaka till marknaden med en obligation där vi tyckte villkoren var attraktiva. I andrahandsmarknaden utnyttjade vi högre kreditpremier genom att köpa efterställda bank- och försäkringsobligationer.

Förutsatt att marknaden stabiliseras, är det troligt att emissionsaktiviteten ökar innan sommaren. Spreadnivåerna börjar se intressanta ut, och när vi ser möjligheter är vi redo att agera. Vi kommer att utvärdera nya emissioner noga och samtidigt överväga dessa mot möjligheter som uppstår i andrahandsmarknaden.

Portföljförvaltare: Christian Weldingh och Gustaf Tegell