

Rapportdatum: 28 juni 2024

Fondens namn: Pareto Nordic Equity
 Investeringsbolag: Pareto SICAV
 Startdatum: 31 oktober 2018
 Fondförmögenhet: NOK 1 479 miljoner
 Jämförelseindex: VINX Nordic Equity Index
 Risk score från 1 (lågt) till 7 (høgt): 5

Fondkategori: aktiefond
 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 D

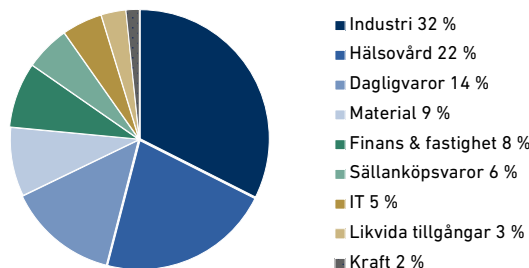
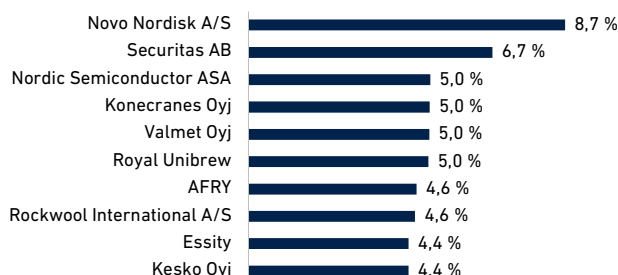
Startdatum: 4 augusti 2021
 NAV per 28 juni 2024: 1 142,89
 Avräkningsvaluta NAV: SEK
 Lägsta insättning: 50 000 000
 ISIN: LU2023202794
 Bloomberg-ticker: PANCBD5 LX

Nordisk aktiefond med kvalitetsbias och med en hög aktiv andel både på innehavs- och sektornivå

Investeringskriterier:

- Solid kapitalavkastning och allokering
- Hållbar växt
- Stark balansräkning

Tio största innehav och sektorfördelning



Nyckeltal från start

	Fond	Index
Akkumulerad avkastning	14,3 %	17,2 %
Annualiserad avkastning	4,7 %	5,6 %
Bästa månaden	8,0 %	9,0 %
Svagaste månaden	-9,5 %	-8,0 %
Antal positiva månader	20	18
Antal negativa månader	15	17

Riskmått från start

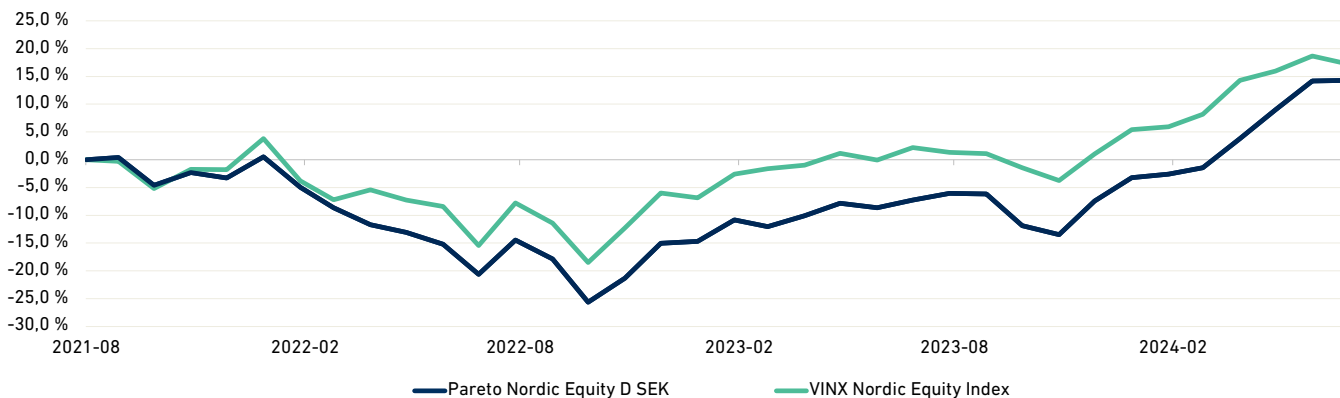
	Fond	Index
Standardavvikelse (ann.)	15,0 %	14,6 %
Relativ volatilitet (ann.)	6,0 %	-
Information ratio	-0,1	-
Sharpe ratio (SOL1X)**	0,2	0,3

**ST1X användes till 29.01.21

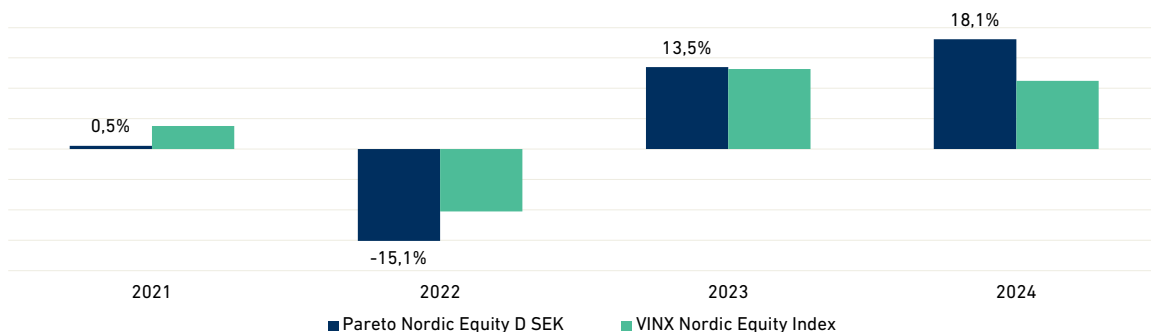
Avkastning under perioder

	Fond	Index
Senaste månaden	0,1 %	-1,2 %
Hittills i år	18,1 %	11,2 %
12 månader	23,2 %	14,7 %
Från start (annualiserad)	14,3 %	5,6 %

Resultathistorik



Årlig avkastning



*Från andelsklassens start. Fondbolagets 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. 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. 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. Fondernas faktablad, informationsbroschyr, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga på paretoam.com/sv/fondokument. Annan information finns på paretoam.com/sv/viktiga-dokument.

Av fondens förvaltarteam: Christian Nygaard och Frida Hauge (analytiker)

Juni var ännu en bra månad för fonden. Många av portföljbolagen bidrog väl, och några av dem höjde sina förväntningar för helåret. Novo Nordisk, Valmet och Novonesis var de största positiva bidragsgivarna i juni.

Novo Nordisk, ett av de viktigaste bolagen i portföljen, rapporterade överlägsna data för sitt Mim8-läkemedel i Frontier 2-studien, som visade ett minskat antal blödningsepisoder hos behandlade personer med hemofili A. Bolaget tillkännagav också en annan betydande utökning av sin tillverkningskapacitet, med en investering på 4,1 miljarder USD i tillverkning av färdiga produkter i North Carolina för att möta den höga efterfrågan på bantningsläkemedel.

Finska Valmet, som är ledande inom träförädlingsteknik, steg 16 procent samma dag som bolaget meddelade att det höjer sina förväntningar och kommunicerade en positiv prognos för EBITA-marginalen. Detta bekräftade bolagets motståndskraft på slutmarknader som har gått igenom en tuff period.

Ett annat bolag som uppgraderade sina utsikter är Konecranes, som fortsätter att se en effektiv hantering av kostnadsinflationen och drar nytta av modularisering i produktionsprocessen. Bolaget förväntar sig därför bättre marginaler under 2024.

Novonesis, samgåendet mellan Novozymes och Chr. Hansen, kommunicerade produktivetsförbättringar, skalfördelar och synergier på sin kapitalmarknadsdag. Bolaget uppgraderade också sin guidning till den övre delen av intervallet fem till sju procent och ökade sin justerade EBITDA-marginal till 35–36 procent (tidigare 35 procent) för 2024.

Ett annat portföljbolag värt att nämna är Sampo, som lagt ett bud på 33 miljoner euro för att förvärva Topdanmark. Vi anser att budet är rimligt med tanke på de förväntade synergier. Dessutom åtar sig bolaget att genomföra ett återköpsprogram på 800 miljoner euro för att potentiellt lyfta ut de nya minoritetsägarna från Topdanmark.

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. Annan information finns på paretoam.com/sv/viktiga-dokument.