

Rapportdato: 31 august 2023

Fond: Pareto Nordic Equity
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 31 oktober 2018
Forvaltningskapital: NOK 1349 millioner
Referanseindeks: VINX Nordic Equity Index
PRIIPs KID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 4

Kategori: aksjefond
Fondsstruktur: UCITS
Handelsdager: Felles børshandelsdager i Norge, Sverige og Luxembourg

Hjemstat: Luxembourg
Forvaltningselskap: FundRock Management Comp. S.A.
Forvalter: Pareto Asset Management AS
Depotmottaker: Skandinaviske Enskilda Banken S.A. filial Luxembourg

Andelsklasse I

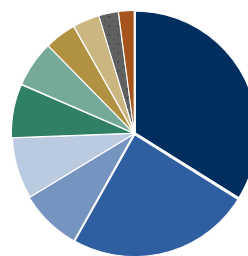
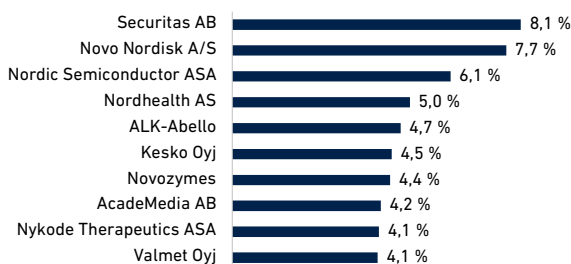
Startdato: 31 oktober 2018
NAV pr. 31 aug 2023: 1 487,21
Avregningsvaluta: NOK
Minsteinnskudd: 100 000 000
ISIN: LU1653073053
Bloomberg-ticker: PANEQIN LX

Nordisk aksjefond med kvalitetsselskaper og høy aktiv andel

Utvalgsriterier:

- God vekst og kontantstrøm
- Høy kapitalavkastning og sterk balanse
- Attraktiv verdsettelse

Ti største utstedere og sektorfordeling



Nøkeltall fra start

	Fond	Indeks
Akkumulert avkastning	48,7 %	82,6 %
Annualisert avkastning	8,6 %	13,3 %
Beste måned	13,2 %	7,8 %
Svakeste måned	-18,1 %	-9,1 %
Antall positive måneder	38	39
Antall negative måneder	20	19

Risikomål fra start

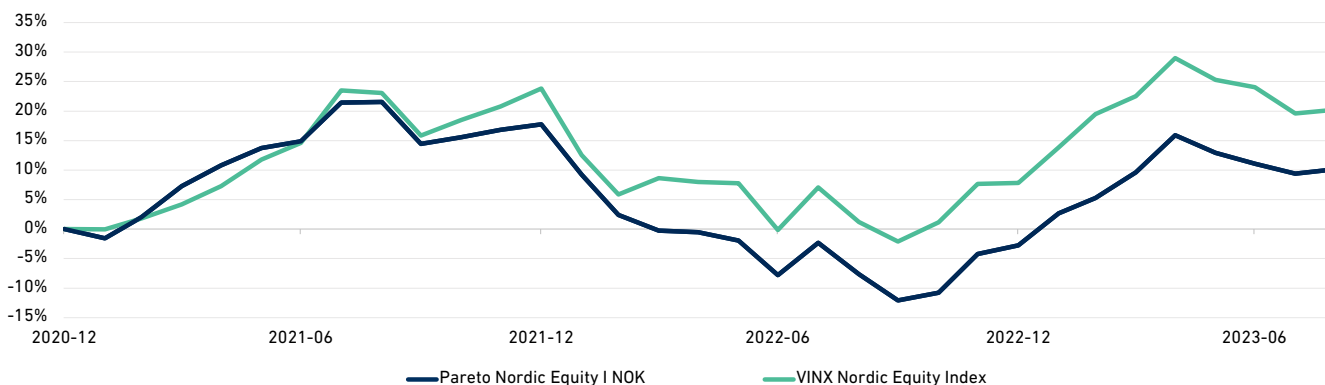
	Fond	Indeks
Standardavvik (annualisert)	17,4 %	13,3 %
Relativ volatilitet (annualisert)	10,7 %	-
Information ratio	-0,3	-
Sharpe ratio (SOL1X)**	0,5	0,9

**ST1X ble benyttet inntil 29.01.21

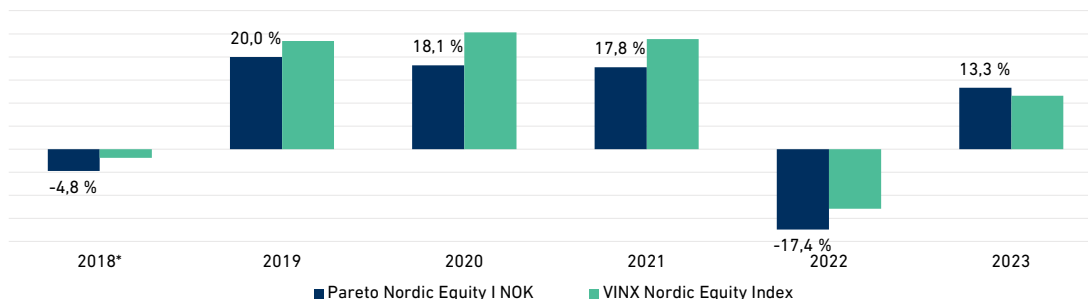
Avkastning i perioder

	Fond	Indeks
Siste måned	0,7 %	0,6 %
Hittil i år	13,3 %	11,6 %
Siste 12 måneder	19,2 %	18,8 %
Siden start (annualisert)	8,6 %	13,3 %
Siden forvalterbytte 01.01.21	10,2 %	20,3 %

Historisk avkastning siden forvalterbytte 01.01.21



Årlig avkastning



Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoen: Likviditetsrisiko, Derivatrisiko, Motpartrisiko, Operasjonell risiko og Bærekraftsrisiko. Venntligst se fondets prospekt for ytterligere informasjon om fondets risikoenksponeering. Fondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristika slik som beskrevet i SFDR artikkel 8. Beslutningen om å investere i fondet bør ta hensyn til samtlige av fondets egenskaper og målsetninger som er beskrevet i fondets prospekt. Bærekraftsrelaterte opplysninger om fondet er tilgjengelig i fondets prospekt og SFDR fondserklæring på <https://paretoam.com/fondsrelaterte-dokumenter/>.

*Fra andelsklassens start. Alle avkastningstall er beregnet i tråd med Verdipapirfondenes forenings bransjestandarder. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets 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.

Månedskommentar – august 2023

Av Christian Nygaard og Ole Jørgen Grøneng Nilsen

Fondet steg svakt i august. Andrekvartalstallene viste fortsatt god utvikling i våre porteføljeselskaper. Målt mot samme periode i fjor var median omsetningsvekst (justert for valutaeffekter og oppkjøp) omtrent elleve prosent, mens driftsresultatene vokste med rundt 19 prosent. Disse vekstratene var som ventet noe lavere enn hva vi så i årets første kvartal. Vi regner ikke med at den sterke veksten fortsetter i tredje kvartal, da både prisøkninger og volumvekst vil saktne. Som vanlig er det store forskjeller mellom de enkelte selskapene.

Fondets beste bidragsyter i august var det danske farmasiselskapet Novo Nordisk. I tillegg til å rapportere en vekst i andre kvartal på 30 prosent i både omsetning og resultat, slapp selskapet oppløftende resultater fra kliniske studier. De viste at selskapets slankemedisiner også reduserer risikoen for kardiovaskulære hendelser.

Et annet danske helseselskap, ALK-Abello, som selger allergivaksiner, ble en god nummer to, etter å ha offentliggjort overraskende sterk vekst på 13 prosent i andre kvartal. Ved å bytte fra injeksjoner til tabletter tar selskapet sikte på å treffe en større del av markedet. Strategien ser ut til å fungere, da tablettsalget steg med 17 prosent.

Vinneren i juli, Nordic Semiconductor, ble taperen i august. Vi har ikke sett noen informasjon av betydning, men ser at noen produsenter av forbrukerelektronikk har advart om svake kortsiktige utsikter. I denne fasen av forbrukersyklusen, som ser ut til å bunne ut, er det naturlig å vente volatilitet, slik vi beskrev i den forrige månedsrapporten. Vi ser imidlertid frem til nye produktgenerasjoner som gavner både forbrukere, kunder med industrianvendelser og oss som aksjonærer.

Forvalterteam: Christian Nygaard og Ole Jørgen Grøneng Nilsen

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. Dette er markedsføring. Dette er ikke et kontraktsmessig bindende dokument. Vennligst se fondets prospekt og nøkkelinformasjon for ytterligere informasjon om generelle vilkår, risiko og kostnader. Endelige investeringsbeslutninger bør kun tas etter investoren har gjort seg kjent med informasjonen i fondets prospekt og nøkkelinformasjon. Oppdaterte versjoner av fondets prospekt, nøkkelinformasjon, års- og halvårsrapporter er tilgjengelige kostnadsfritt på engelsk hos Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norge eller www.paretoam.com. Avhengig av fond og andelsklasse, er nøkkelinformasjon tilgjengelig på norsk, svensk, dansk, finsk, islandsk, tysk, nederlandsk, fransk og spansk på <https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/>. Øvrig informasjon er tilgjengelig på paretoam.com/viktige-dokumenter. Pareto Asset Management AS kan avslutte ordninger for markedsføring under denotifikasjonsprosessen i EU-direktivet 2019/1160. En oppsummering av investorerrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-oq->