

Rapportdato: 31. august 2023

Fondsnavn: Pareto Total plc
Startdato fond: 15. januar 2014
Forvaltningskapital: NOK 7 748 millioner
Referanseindeks: ingen
UCITS KIID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 5

Fondstype: spesialfond
Fondsstruktur: QIAIF
Hjemstat: Irland
Handelsdager: kvartalslutt

Investment Manager (AIFM): Pareto Asset Management AS
Administrator: SMT Fund Services (Ireland) Ltd.
Depotmottaker: SMT Trustees (Ireland) Ltd.

Andelsklasse I

Startdato andelsklasse: 31. desember 2015
NAV pr. aksje: 241,25
Avregningsvaluta: NOK
Minsteinnskudd: NOK 100 000 000
ISIN: IE00BYQ9LM79

Kombinerer langsiktige investeringer i sterke internasjonale selskaper og opportunistiske renteplasseringer med adgang til short-salg og belåning

Avkastning i perioder

	Pareto Total I*
Siste måned	1,1 %
Hittil i år	27,8 %
Siste år	29,8 %
Tre år (annualisert)	16,3 %
Fem år (annualisert)	13,8 %
Avk. fra start*	194,2 %
Annualisert avk. fra start*	11,9 %

Risikomål fra start

	Pareto Total I*
Standardavvik (annualisert)	12 %
Antall positive måneder	74
Antall negative måneder	42

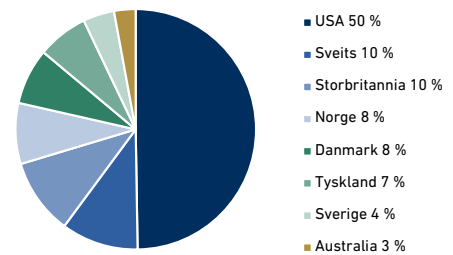
Porteføljens balanse

	NOKm
Internasjonale aksjer	8 856
Foretaksobligasjoner	0
Kontant / Belåning (-)	-723
Short-salg	-349
Netto andelskapital	7 748

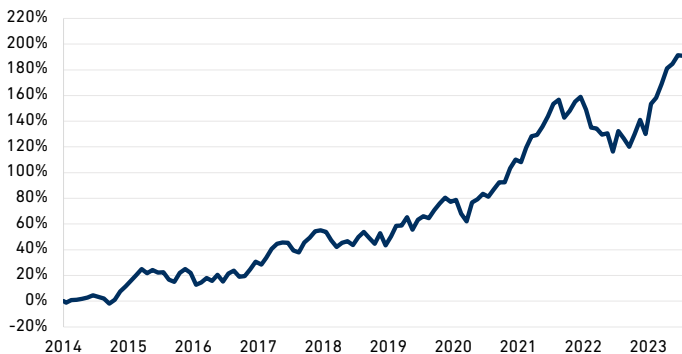
Ti største investeringer

Deere & Co	9,3 %
Novo Nordisk A/S	8,4 %
Roche Holding AG	7,7 %
Meta Platforms Inc	7,5 %
Bayerische Motoren Werke AG	7,2 %
Next Plc	6,5 %
Parker-Hannifin Corp	5,9 %
Adobe Systems	5,0 %
Nestlé	4,9 %
Howden Joinery Group Plc	4,8 %

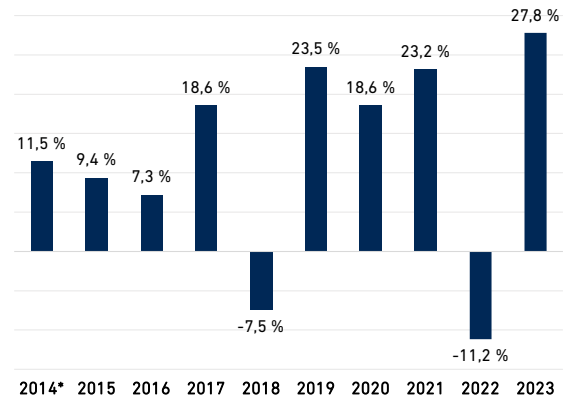
Netto eksponering per land



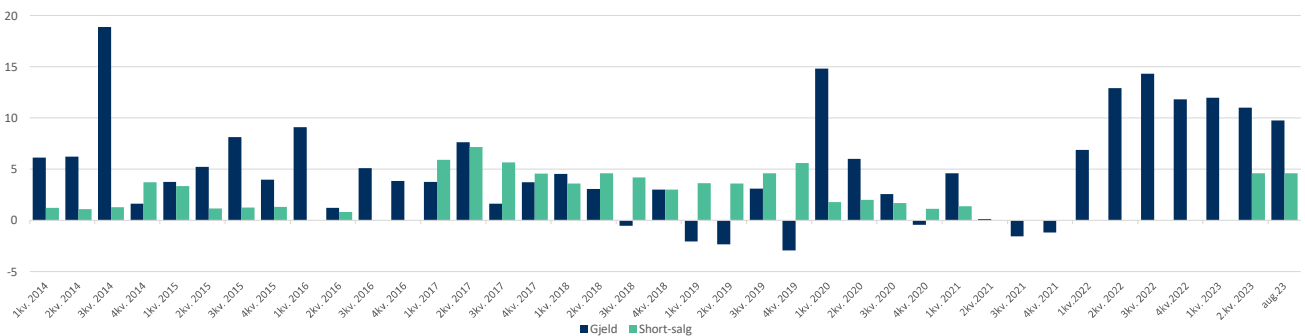
Historisk avkastning*



Årlig avkastning



Netto gjeld og shortsalg i % av NAV



Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: likviditetsrisiko, operasjonell risiko, kredittisiko, motpartsrisiko, derivatrisiko og bærekraftsrisiko. Vennligst se fondets prospekt for ytterligere informasjon om fondets risikoeksponering. Fondet er uten fokus på bærekraft og er klassifisert som et SFDR artikkel 6-fond. Beslutningen om å investere i fondet bør ta hensyn til samtlige av fondets egnenskaper og målsetninger som er beskrevet i fondets prospekt. Fondets prospekt er kostnadsfritt tilgjengelig hos Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norge.

*Rapporteringsstartdato: 15.01.2014. Simulert avkastning fra 15.01.2014–31.12.2015 er basert på historisk avkastning for andelsklasse F, justert for forvaltningshonorar for andelsklasse I. Simulert avkastning og risikomål er kun ment som en illustrasjon. Pareto Total er et underfond av Pareto plc. Pareto plc er et investeringselskap i henhold til irsk rett og består av ulike underfond med segregert ansvar. Fondet er et irsk Qualifying Investor Alternative Investment Fund, som er en tilsvarende utenlandsk innretning som et norsk spesialfond. Fondet er regulert av the Central Bank of Ireland. Enhver opplysning om Pareto Total i denne presentasjonen må leses i sammenheng med prospekt for Pareto Total og siste årsrapport for fondet. Informasjon om risiko er inkludert i førstnevnte dokument, det er også prospektet som regulerer det alternative investeringsfondet. Fondet kan kun markedsføres til Qualifying Investors, som beskrevet i prospektet side 11-12. Alle avkastningstall er beregnet i tråd med Verdipapirfondenes foreningsbransjestandarder. 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: Oddmund N. Enæs

August ble en positiv måned. Samtlige selskaper i porteføljen har bidratt positivt til avkastningen så langt i år.

Den norske kronen svekket seg i løpet av måneden og bidro positivt til avkastningen.

Vi gjorde ingen endringer i porteføljen denne måneden.

Novo Nordisk

Novo Nordisk har i dag stor suksess med deres sin medisin for vekttap, Wegovy. Tidlig i august kom nyheter fra en studie som sammenligner slankemedisinen med placebo hos pasienter med hjerte- og karsykdom. Resultatet viser at risikoen for alvorlige hjertehendelser var 20 prosent lavere hos dem som fikk Wegovy.

WHO estimerer at 18 millioner mennesker mister livet hvert år av hjerte- eller karsykdommer, og som er «the leading cause of death globally». Wegovy vil utgjøre en viktig forskjell for millioner av mennesker globalt.

Rent økonomisk øker dette verdien av Wegovy og Novo Nordisk betydelig. Dette øker sannsynligvis lengden pasientene går på medisinen fra rundt 12 måneder før vekttap til opp mot 24 måneder for å få full effekt mot også hjerte- og karsykdommer. Potensielt kan dette også endre helsemyndigheters og legers innstilling mot medisinen. Fra å være «slankemedisin» til også å være en viktig behandling av hjerte- og karsykdommer.

Aksjen var opp 24 prosent i august og er nå nest største posisjon i Pareto Total.

Porteføljen

Vi eier 25 selskaper, og har solgt tre selskaper short. Gjelden er på 750 millioner.

Forvalterteam: Bård Johannessen og Oddmund N. Enæs

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 og årsrapporter er tilgjengelige kostnadsfritt på engelsk hos Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norge. Oppdatert versjon av fondets nøkkelinformasjon er tilgjengelig kostnadsfritt på norsk hos Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norge. 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. 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-og-dokumenter/information/investorerrettigheter.pdf>