

Aksjer

- en lønnsom og god diversifisering til
eiendomsinvesteringer

Monica Urnes
Pareto Asset Management

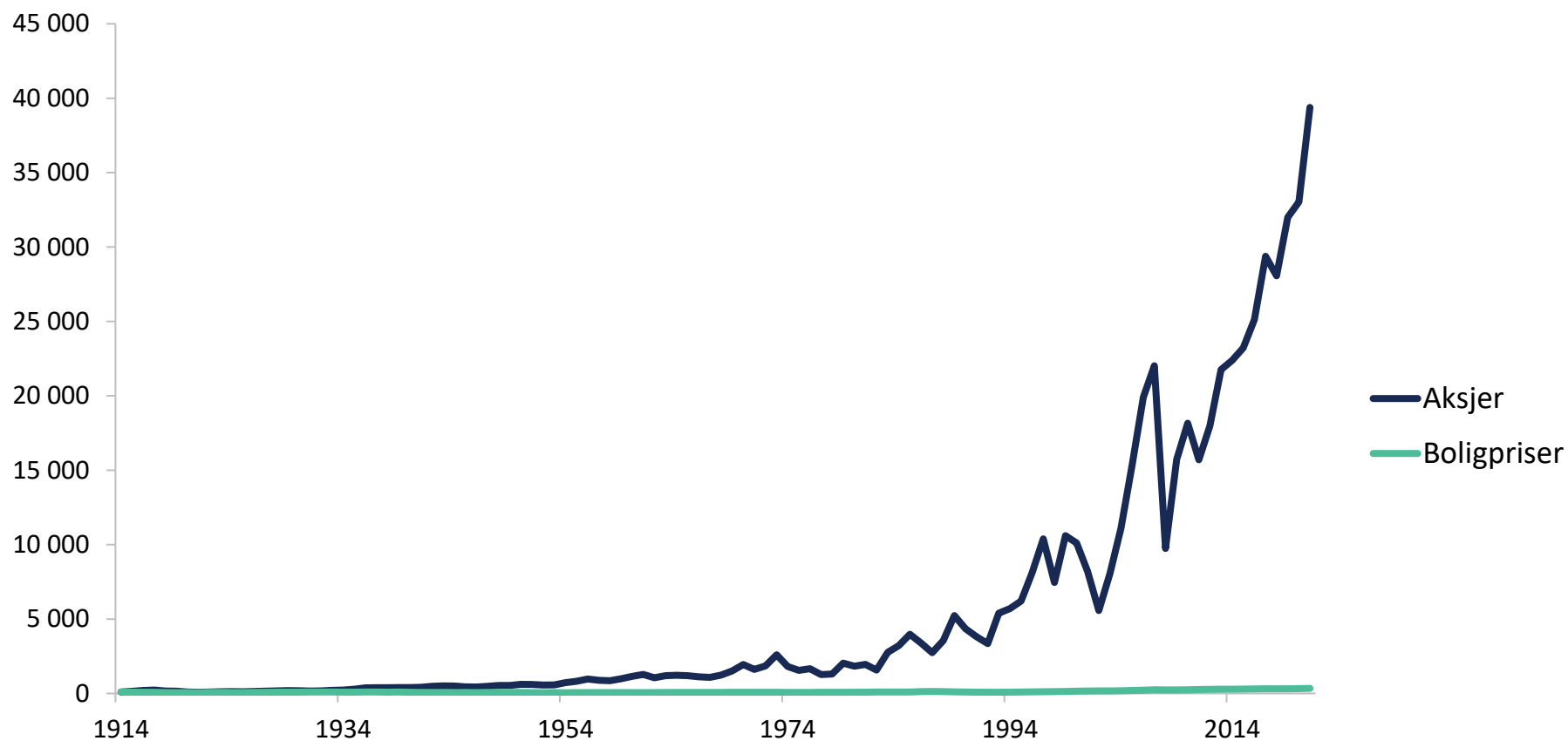


Viktig informasjon

- Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets/porteføljens 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.
- Med mindre annet er oppgitt har eksemplene ikke hensyntatt eventuell skatt som vil kunne påhvile produktet og/eller kunden. Den skattemessige virkningen avhenger av den enkelte kundens individuelle situasjon og kan komme til å endre seg.
- Forventninger om fremtidig avkastning kan ikke anvendes som en pålitelig indikator for fremtidig avkastning. Slike forventninger har ikke hensyntatt effekten av inflasjon og skatt, som vil slå negativt ut i reelle termer.
- Dette er markedsføring. Dette er ikke et kontraktmessig bindende dokument. Vennligst se fondets prospekt og ikke baser investeringsbeslutningen kun på informasjonen i dette dokumentet.
- Fondenes nøkkelinformasjon, fullstendig prospekt og års- og halvårsrapporter er tilgjengelig på www.paretoam.com/fondsrapporter.
- Pareto Asset Management AS søker etter beste evne å sikre at all informasjon gitt i denne presentasjonen er korrekt, men tar forbehold om eventuelle feil og utelatelser. Uttalelsene i presentasjonen reflekterer Pareto Asset Management sitt syn på et gitt tidspunkt, og dette kan bli endret uten varsel. Denne presentasjonen 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 denne presentasjonen.
- Kilden er Pareto Asset Management AS med mindre annet er oppgitt.

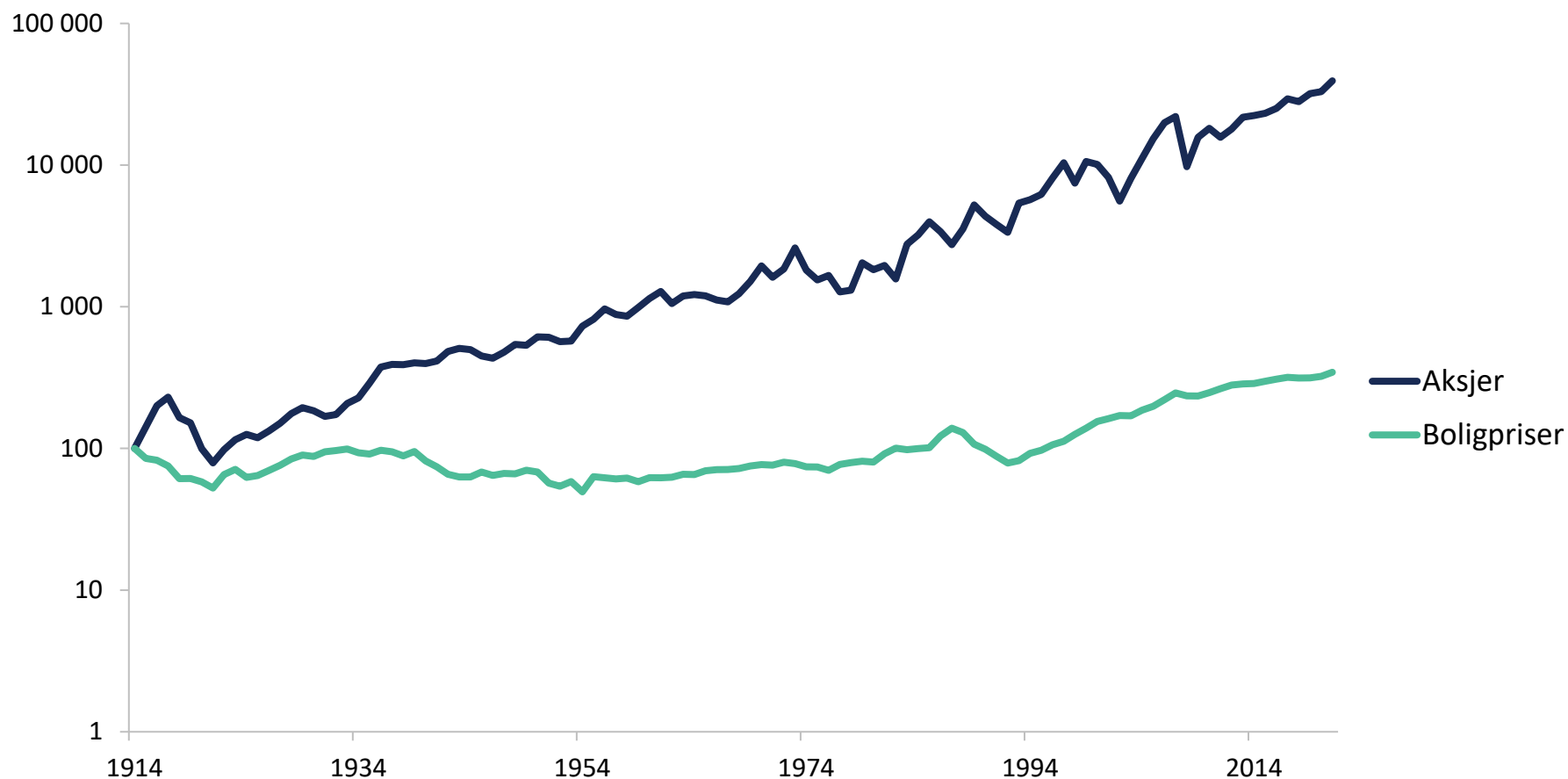
Hundre års lønnsomhet

Siden 1914 har aksjer steget vesentlig mer enn boligprisene



Kortbølger eller langbølger?

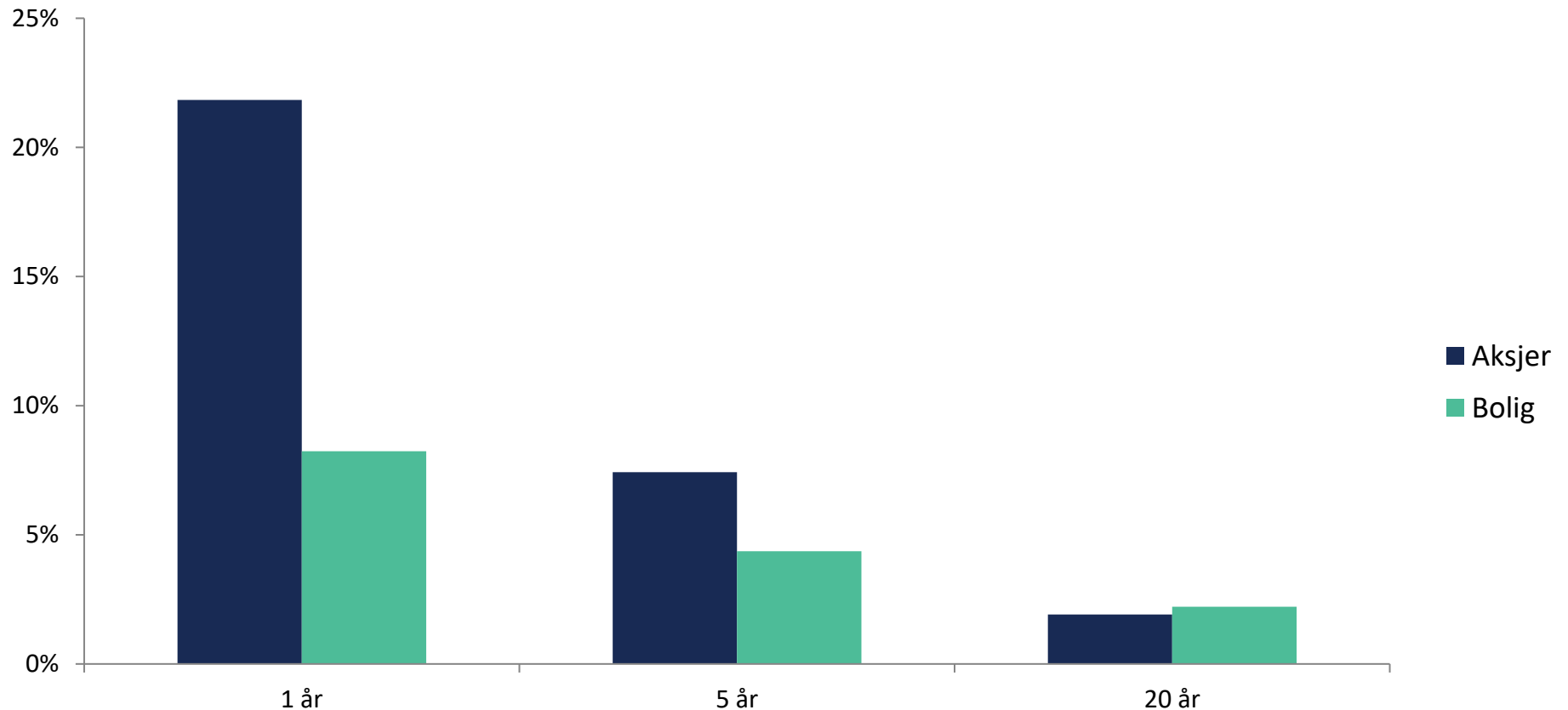
Aksjer hakker mer, men stiger jevnere på lang sikt



Indeks, 1914=100. realpriser (deflatert med konsumprisindeksen). Kilde: Norges Bank, SSB, Pareto.

Hva har høyest risiko? Spørs hvor lenge du sitter

Sitter du lenge nok, svinger aksjer mindre enn boliger



Hva slags aksjeportefølje vil du investere i ?

Egenkapitalandel

- Liker du at selskapet har mye eller lite gjeld?
- ✓ Vi investerer i selskaper med lite eller ingen gjeld i balansen

Hvor i syklusen befinner selskapene seg?

- Søker du nye selskaper eller godt etablerte selskaper med en lang historie?
- ✓ Vi investerer i selskaper med en velprøvd og dokumentert forretningsstrategi

Hva er driveren til aksjeavkastningen i selskapene?

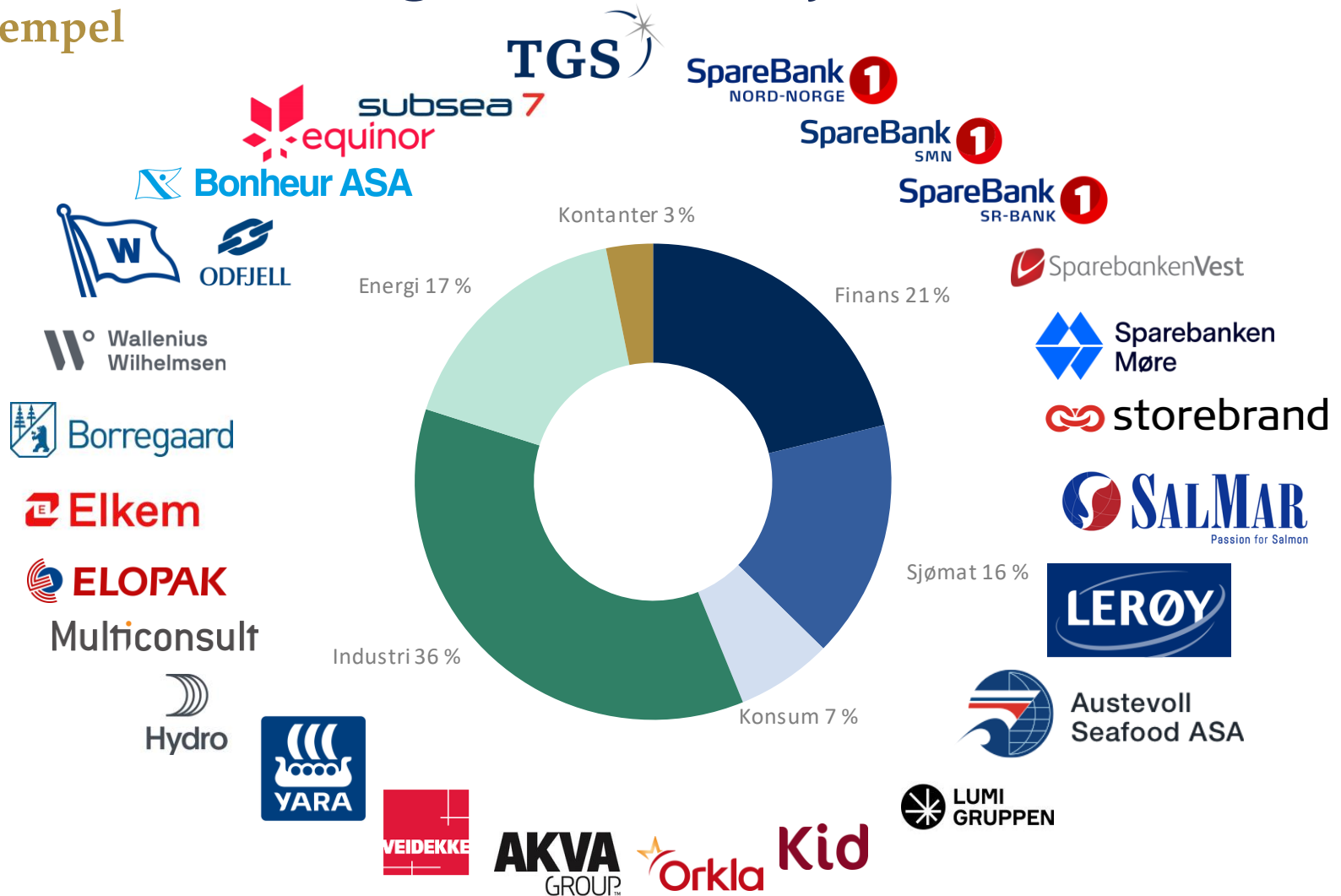
- Søker du selskaper som har en forventning om høy fremtidig inntjeningsvekst, eller selskaper som kan vise til god inntjening i dag?
- ✓ Vi investerer i selskaper med god inntjening i dag

Pris

- Er du opptatt av hvor mye du må betale for ett selskap?
- ✓ Hvis prisen for én krone inntjening, én krone kontantstrøm, eller én krone bokført verdi ligger over gjennomsnittet, avstår vi fra å investere

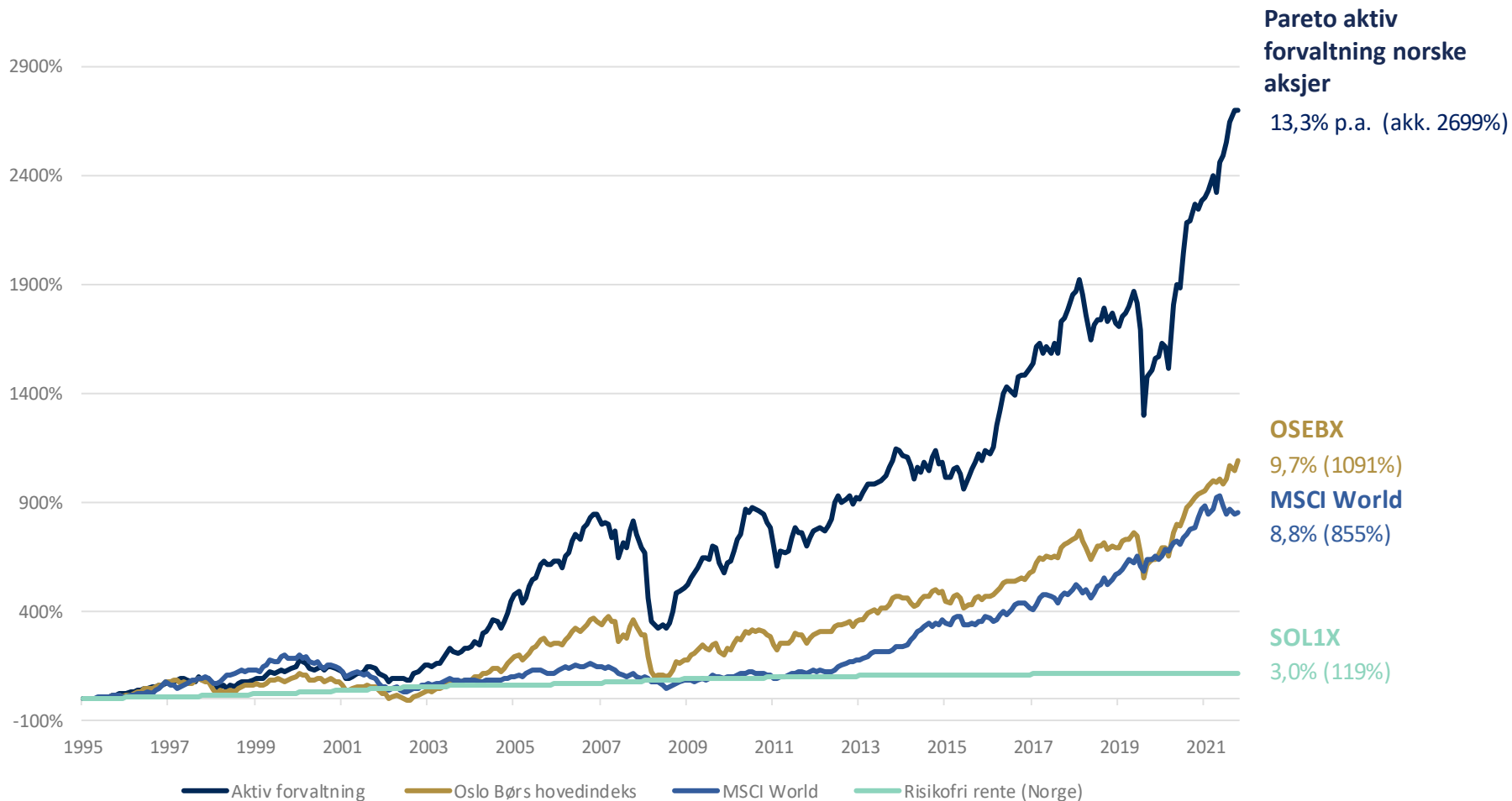
Aktiv forvaltning norske aksjer

Ett eksempel



Ett eksempel – aktiv forvaltning norske aksjer

Avkastning 31. august 1995 – 31. mai 2022



*Før 31.12.01 er OSEBX kjedet med tidligere TOTX. Grafen viser avkastningstall fra mandat under aktiv forvaltning etter 0,5 prosent i årlig forvaltnings-honorar. Avkastningen vil kunne avvike som følge av individuell honorarstruktur. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning, les mer under «Viktig informasjon».

Årlig avkastning i prosent

Periode	Pareto norske aksjer	Oslo børs hovedindeks	MSCI World	Risikofri rente
31.08.95 - 31.12.95	2,6 %	1,7 %	6,6 %	1,7 %
31.12.95 - 31.12.96	37,8 %	32,1 %	14,1 %	5,2 %
31.12.96 - 31.12.97	38,6 %	31,5 %	32,7 %	3,9 %
31.12.97 - 31.12.98	-23,8 %	-26,7 %	29,1 %	4,7 %
31.12.98 - 31.12.99	50,3 %	45,5 %	32,3 %	6,4 %
31.12.99 - 31.12.00	3,0 %	-1,7 %	-4,0 %	6,3 %
31.12.00 - 31.12.01	-5,5 %	-16,6 %	-16,2 %	7,4 %
31.12.01 - 31.12.02	-13,1 %	-31,1 %	-37,9 %	6,8 %
31.12.02 - 31.12.03	48,5 %	48,4 %	28,2 %	4,8 %
31.12.03 - 31.12.04	44,7 %	38,4 %	3,7 %	2,0 %
31.12.04 - 31.12.05	51,8 %	40,5 %	22,5 %	2,0 %
31.12.05 - 31.12.06	33,1 %	32,4 %	10,8 %	2,7 %
31.12.06 - 31.12.07	5,8 %	11,5 %	-5,4 %	4,4 %
31.12.07 - 31.12.08	-51,3 %	-54,1 %	-23,4 %	5,9 %
31.12.08 - 31.12.09	75,3 %	64,8 %	7,4 %	2,1 %
31.12.09 - 31.12.10	30,9 %	18,3 %	12,6 %	2,3 %
31.12.10 - 31.12.11	-20,5 %	-12,5 %	-3,1 %	2,4 %
31.12.11 - 31.12.12	19,5 %	15,4 %	7,8 %	1,5 %
31.12.12 - 31.12.13	17,5 %	23,6 %	38,4 %	1,6 %
31.12.13 - 31.12.14	6,7 %	5,0 %	28,8 %	1,3 %
31.12.14 - 31.12.15	-2,4 %	5,9 %	17,2 %	0,9 %
31.12.15 - 31.12.16	32,5 %	12,1 %	5,0 %	0,5 %
31.12.16 - 31.12.17	14,2 %	19,1 %	16,3 %	0,5 %
31.12.17 - 31.12.18	1,7 %	-1,8 %	-3,3 %	0,5 %
31.12.18 - 31.12.19	13,1 %	16,5 %	29,6 %	1,2 %
31.12.19 - 31.12.20	1,5 %	4,6 %	12,9 %	0,6 %
31.12.20 - 31.12.21	28,0 %	23,4 %	25,4 %	0,1 %
31.12.21 - 31.05.22	9,2 %	7,2 %	-7,2 %	0,2 %
Akkumulert	2699,4 %	1091,3 %	854,8 %	118,6 %
Annualisert	13,3 %	9,7 %	8,8 %	3,0 %

*Før 31.12.01 er OSEBX kjedet med tidligere TOTX. Grafen viser avkastningstall fra mandat under aktiv forvaltning etter 0,5 prosent i årlig forvaltnings-honorar. Avkastningen vil kunne avvike som følge av individuell honorarstruktur. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning, les mer under «Viktig informasjon».