

Rapportdato: 30. april 2026

Fond: Pareto ESG Global Corporate Bond
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 23. Mars 2015
AUM: SEK 1 751 millioner
Referanseindeks: ingen
PRIIPs KID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 2

Fondstype: Rentefond
Fondsstruktur: UCITS
Handelsdager: alle felles handelsdager i Norge, Sverige og Luxembourg

Hjemland: Luxembourg
Forvaltningselskap: FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Forvalter: Pareto Asset Management AS
Depotmottaker: Bank Pictet & Cie (Europe) AG, filial Luxembourg

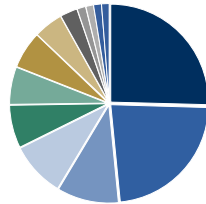
Andelsklasse A
Startdato: 21 desember 2015
NAV pr. 30. april 2026: 121,36
Avregningsvaluta: EUR
Minsteinnskudd: n.a.
ISIN: LU1327537681
Bloomberg-ticker: PAGCBAE LX

Et aktivt forvaltet ESG - foretaksobligasjonsfond med nordisk utgangspunkt og global eksponering

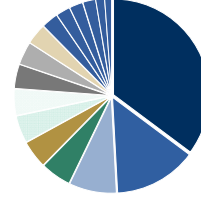
- Investerer i renter og rentebærende verdipapirer utstedt av selskaper, organisasjoner, myndigheter og kommuner. Verdipapirene inkluderer i hovedsak foretaksobligasjoner, men også ansvarlige lån og obligasjoner med fortrinnsrett.
- Investeringene forventes å gi fondet en høyere risiko og avkastning enn tradisjonelle rentebærende verdipapirer
- Den gjennomsnittlige rentedurasjon skal ligge mellom 0 og 7 år

Ti største utstedere, sektor- og geografisk fordeling

Stora Enso	2,1 %
Darling Ingredients	2,0 %
Belden	2,0 %
Organon	1,9 %
TDC Net	1,8 %
Jyske Bank	1,8 %
Virgin Media	1,8 %
Iron Mountain	1,7 %
Seche Environnement	1,7 %
Boels Topholding	1,6 %



- Konsum, ikke-syklisk 25%
- Industri 23%
- Finans 10%
- Konsum, syklisk 9%
- Telekom 7%
- Kraft 6%
- Råvarer 6%
- IT 5%
- Kontanter e.l. 3%
- Energi 1%
- IT 1%
- Konsum 1%
- Diversifisert 1%



- USA 35%
- Frankrike 14%
- Tyskland 8%
- Danmark 5%
- Nederland 5%
- Finland 5%
- Luxembourg 4%
- UK 4%
- Spania 4%
- Norge 4%
- Kontanter e.l. 3%
- Belgia 2%
- Sverige 2%
- Italia 2%
- Sør afrika 1%
- Canada 1%

Nøkkeltall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	21,4 %
Annualisert avkastning	1,9 %
Beste måned	4,4 %
Svakeste måned	-11,7 %

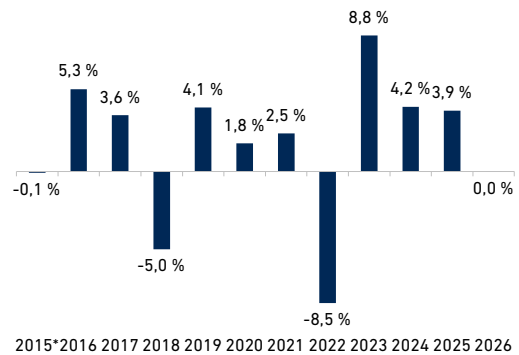
Andre nøkkeltall

	Fond
Gjennomsnittlig kupong	5,2
Gjennomsnittlig tid til forfall	4,0
Rentedurasjon	2,6
Kreditturasjon	3,1
Risikomål fra oppstart	
Standardavvik (ann)	5,6 %
Sharpe ratio	0,2

Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	1,3 %
Hittil i år	0,0 %
Siste tre måneder	-0,4 %
Siste seks måneder	0,6 %
Siste tolv måneder	3,6 %
Fra oppstart (annualisert)	1,9 %

Historisk avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2026	0,39	0,32	-2,03	1,34									-0,01
2025	0,67	0,58	-0,98	0,07	1,02	0,49	0,56	0,38	0,37	0,07	0,40	0,24	3,94
2024	0,16	-0,09	0,33	-0,50	0,79	0,45	1,23	1,06	0,59	-0,51	0,76	-0,11	4,20
2023	2,13	0,12	0,56	0,27	-0,02	0,43	0,94	0,05	-0,92	-0,50	2,83	2,64	8,81
2022	-1,63	-1,94	0,12	-1,61	-0,62	-5,02	3,11	-0,66	-4,03	1,78	1,98	-0,04	-8,52
2021	0,91	-0,04	0,10	0,48	0,19	0,42	0,33	0,33	-0,02	-0,69	-0,58	1,03	2,47
2020	0,31	-1,30	-11,71	4,43	2,68	2,54	1,53	1,39	-0,41	0,52	2,41	0,39	1,82
2019	1,39	0,30	0,75	1,30	-1,69	0,94	0,05	-0,01	0,30	-0,31	0,46	0,64	4,14
2018	0,06	-0,71	-0,50	0,03	-1,00	-0,44	0,72	0,59	0,15	-1,12	-1,75	-1,14	-5,03
2017	0,45	0,91	-0,09	0,66	0,81	0,10	0,35	0,13	0,21	0,53	-0,31	-0,17	3,65
2016	-0,95	-0,45	2,08	1,10	0,30	0,25	1,42	1,22	-0,25	0,37	-0,82	0,98	5,34
2015												-0,08	-0,08

Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: Kredittisiko, Likviditetsrisiko, Valutarisiko, Derivatrisiko, Motpartisiko, Operasjonell risiko og Bærekraftisiko. Vennligst se fondets prospekt for ytterligere informasjon om fondets risikoeksponering. Fondet har bærekraftige investeringer som et av sine investeringsmål slik som beskrevet i SFDR artikkel 9. 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/investeringer/fondsdokumenter>.

*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.

Pareto ESG Global Corporate Bond

Forvalterteam



Vilhelm Böhme
Forvalter



Philip Lindgren
Forvalter

De globale markedene hentet seg inn igjen i løpet av april, støttet av kunngjøringen om en våpenhvile i Iran-konflikten samt tegn til gjenåpning av Hormuzstredet. Dette utløste en kraftig nedgang fra den innledende toppen i oljeprisen, samtidig som risiko-sentimentet bedret seg betydelig på nyheten. Det gjenstår imidlertid betydelig usikkerhet, ettersom en varig løsning fortsatt er langt fra sikker. Fredsforhandlingene går sakte fremover, våpenhvilen har vist seg skjør, og det er fortsatt uklart i hvilken grad Hormuzstredet er fullt åpent.

Denne usikkerheten gjenspeiles tydelig i oljeprisene, som igjen har steget, med Brent-oljen på sitt høyeste nivå siden konflikten startet. Videre er den økonomiske skaden fra det innledende sjokket ennå ikke reversert. Energiprisene ligger fortsatt over nivåene før konflikten, og inflasjonsimpulsen fra høyere råvarekostnader samt forstyrrelser i produksjonskapasiteten sprer seg allerede gjennom økonomien. Dette reflekteres tydelig i rentemarkedene, hvor rentene har holdt seg over nivåene før konflikten, til tross for bedre utsikter til en fredelig løsning i Iran.

I slutten måneden uttalte både ECB og Federal Reserve seg om konsekvensene av Iran-konflikten, samtidig som begge sentralbankene holdt styringsrentene uendret. I det som mest sannsynlig var Fed-sjef Jerome Powells siste rentemøte, bemerket han at selv om inflasjonen hadde bedret seg, kunne høyere oljepriser og geopolitisk usikkerhet bremse videre fremgang og begrense mulighetene for rentekutt på kort sikt. Markedet priser for tiden ikke inn noen endring i Feds styringsrente gjennom 2026.

ECB fremhevet at inflasjonsrisikoen er på oppsiden. De understreket at intensiteten og varigheten av energiprissjokket, samt omfanget av de indirekte effektene og andrerunde effektene, vil være avgjørende for å vurdere krigens konsekvenser for inflasjonen og den økonomiske aktiviteten. Markedet priser nå inn minst tre rentehevinger innen utgangen av 2026 som følge av høyere inflasjonsutsikter.

I tråd med bedret risikosentiment reagerte kredittmarkedene positivt. Amerikanske high yield-spreader (CDX High Yield) strammet seg inn med om lag 55 basispunkter, mens europeiske high yield-spreader (iTraxx Xover) strammet seg inn med rundt 60 basispunkter.

Fonden hentet seg kraftig inn igjen i april og tok tilbake nedgangen fra mars, hovedsakelig drevet av strammere kredittspreader.

Primærmarkedet var mer aktivt i april etter å ha vært nærmest stengt i mars, da utstedere vendte tilbake etter hvert som markedsforholdene bedret seg. Fonden deltok i to nye transaksjoner. Den første ble utstedt av franske Egis, en ny utsteder i obligasjonsmarkedet og dermed også for fondet. Selskapet er en global gruppe innen ingeniørtjenester, rådgivning og prosjektledelse, aktiv innen infrastruktur, transport, bygninger og miljøtjenester i mer enn 100 land. Den andre transaksjonen kom fra Stora Enso, en eksisterende utsteder i fondet. Selskapet utstedte et første euro-hybridobligasjon, som ble godt mottatt av markedet.

En annen viktig porteføljevendelse var at en av fondets største utstedere, Organon, signerte en endelig avtale om å bli kjøpt opp av India-baserte Sun Pharma, med forbehold om regulatoriske godkjenninger. Vi fremhevet denne potensielle avtalen allerede i januar, da det fortsatt kun var markedsrykter, og vi er glade for å se at prosessen nå går mot fullføring. Organons obligasjoner utviklet seg sterkt i april etter kunngjøringen.

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. Ut-talelsene 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 paretoam.com. Avhengig av fond og andelsklasse, er nøkkelinformasjon tilgjengelig på norsk, svensk, dansk, finsk, islandsk, tysk, nederlandsk, fransk og spansk på <https://www.fundsquare.net/documents-library>. Øvrig informasjon er tilgjengelig på <https://paretoam.com/fondsdokumenter>. Pareto Asset Management AS kan avslutte ordninger for markedsføring under denotifikasjonsprosessen i EU-direktivet 2019/1160. En oppsummering av investortrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: <https://paretoam.com/fondsdokumenter>

Pareto Asset Management

Et selskap i Pareto-gruppen	Oslo	Stockholm	Frankfurt	Zürich
	Dronning Mauds gate 3	Regeringsgatan 48	Brüsseler Strasse 1-3	Bahnhofstrasse 67
Signatory of:	t: +47 22 87 87 00	t: +46 8 402 53 78	t: +49 69 333 98 35 20	t: +41 78 220 93 13
 Principles for Responsible Investment	e:post@paretoam.com	e:info.se@paretoam.com	e:post.frankfurt@paretoam.com	e:post.ch@paretoam.com