

Rapportdato: 30. april 2025

Fond: Pareto Nordic Cross Credit
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 26. November 2019
Forvaltningskapital: NOK 8 275 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
Forvaltningsselskap: FundRock Management Comp. S.A.
Forvalter: Pareto Asset Management AS
Depotmottaker: Skandinaviske Enskilda Banken S.A.

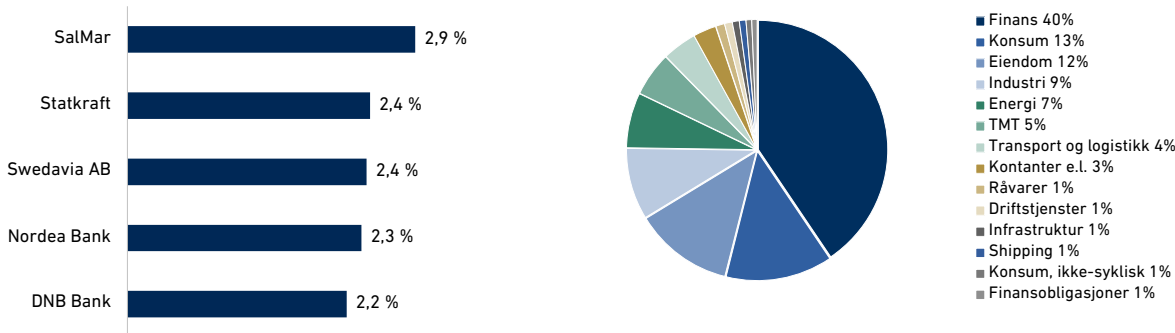
Andelsklasse H-I

Startdato: 26. november 2019
NAV pr. 30. april 2025: 1 251,77
Avregningsvaluta: NOK
Minstebeløp: 50 000 000
ISIN: LU2023200749
Bloomberg-ticker: PANCHIN LX

Nordisk rentefond som investerer i foretaksobligasjoner i et bredt utvalg av sektorer, med lav geopolitisk risiko og ESG-profil

- Fondet investerer primært i verdipapirer fra utstedere hjemmehørende eller med en tilstedeværelse i Norden. Det kan være obligasjoner og renterelaterte verdipapirer utstedt av finansinstitusjoner, selskaper, byråer, stater og statlige enheter.
- Deler av fondets investeringer har en lavere kredittkvalitet (high yield) og forventes å gi en høyere risiko og avkastning enn tradisjonelle gjeldspapirer grunnet en høyere kreditt risiko
- Den gjennomsnittlige rentedurasjonen skal være mellom 0 og 4 år

Fem største utstedere og sektorfordeling



Nøkkel tall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	25,2 %
Annualisert avkastning	4,2 %

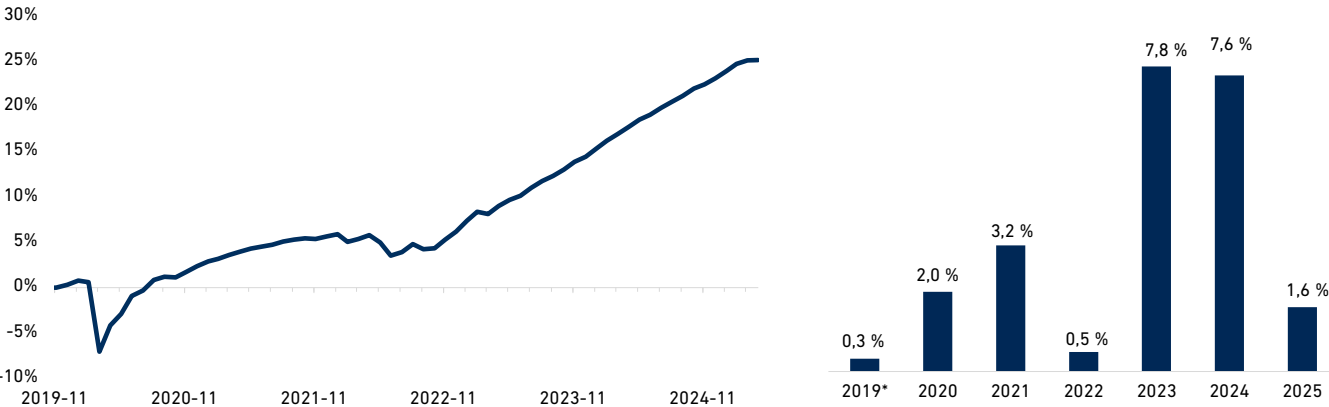
Risikomål fra oppstart

	Fond
Standardavvik (ann)	4,0 %
Gjennomsnittlig tid til forfall	2,7
Rentedurasjon	0,4
Kreditturasjon	2,4

Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	0,0 %
Hittil i år	1,6 %
Siste tre måneder	1,0 %
Siste seks måneder	2,6 %
Siste tolv måneder	6,3 %
Siden oppstart (annualisert)	4,2 %

Historisk avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2025	0,68	0,61	0,33	0,02									1,64
2024	0,80	0,75	0,62	0,68	0,68	0,45	0,66	0,56	0,55	0,65	0,38	0,55	7,57
2023	1,13	0,91	-0,21	0,81	0,61	0,41	0,81	0,68	0,50	0,63	0,76	0,50	7,80
2022	0,22	-0,79	0,28	0,42	-0,77	-1,37	0,37	0,86	-0,57	0,11	0,92	0,84	0,50
2021	0,52	0,28	0,43	0,34	0,34	0,20	0,20	0,36	0,19	0,12	-0,05	0,26	3,22
2020	0,46	-0,17	-7,63	3,12	1,30	2,06	0,61	1,17	0,35	-0,06	0,59	0,60	2,04
2019											0,01	0,32	0,33

Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: Likviditetsrisiko, Valutarisiko, Derivatrisiko, Motpartrisiko, Operasjonell risiko og Bærekraftsrisiko. Vennligst se fondets prospekt for ytterligere informasjon om fondets risikoeksponering. 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.

Pareto Nordic Cross Credit

Forvalterteam



Gustaf Tegell
Forvalter



Christian Weldingh
Forvalter

Med april og president Trumps tollshow ble det fart i markedsvolatiliteten. Det er en stund siden sist vi opplevde en slik berg-og-dalbanereise. Bare et par dager inn i april satte vi utfor i stor fart. En uke senere var bunnen nådd, og da vi gikk inn i påsken startet klatringen tilbake.

Usikkerheten og markedsfallet i etterkant av Trumps "frigjøringsdag" skapte store kapitalstrømmer. Noen investorer trakk seg ut, mens andre reallokerte til andre risikoklasser. Det ble også trukket penger ut av PNCC, og vi solgte obligasjoner for ca. 1,6 milliarder kroner gjennom måneden. Vi benyttet anledningen til å øke fondets andel av high yield-obligasjoner noe – fra et lavt nivå – ved i hovedsak å selge boligkreditt-obligasjoner (OMF-er) og andre investment grade-obligasjoner med relativt kort gjenværende løpetid. På den måten økte vi avkastningspotensialet til porteføljen i forkant av at markedet nå kommer tilbake.

Selv med en ganske trøblete april måned har det vært en relativt grei start på året. Fallet i verdi for fondet i april var ca. det dobbelte av det vi opplevde under finansuroen og Credit Suisses kollaps for to år siden, men ikke i nærheten av reaksjonen etter at pandemien brøt ut for fem år siden. Så ja, markedene kan være urolige og fremtiden er usikker, som alltid, men vi er optimistiske og søker å utnytte mulighetene som byr seg.

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 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 investorrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/informasjon/investorrettigheter.pdf>.

Pareto Asset Management

Et selskap i Pareto-gruppen

Oslo

Stockholm

Frankfurt

Zürich

Signatory of:



Dronning Mauds gate 3

t: +47 22 87 87 00

e:post@paretoam.com

Regeringsgatan 48

t: +46 8 402 53 78

e:post@paretoam.com

Gräffstrasse 97

t: +49 69 333 98 35 20

e:post@paretoam.com

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post@paretoam.com