

Rapportdatum: 30 april 2025

Fondens namn: Pareto Nordic Cross Credit  
Investeringsbolag: Pareto SICAV  
Startdatum: 26 november 2019  
Fondförmögenhet: NOK 8 275 miljoner  
Jämförelseindex: Inget  
PRIIPs KID score från 1 (låg) till 7 (hög): 2

Fondkategori: räntefond  
Fondstruktur: UCITS  
Handelsdagar: alla sammanfallande  
bankdagar i Luxemburg, Norge och Sverige

Säte: Luxemburg  
Fondbolag: FundRock Management Comp. S.A.  
Förvaltare: Pareto Asset Management AS  
Förvaringsinstitut: Skandinaviska Enskilda Banken S.A.

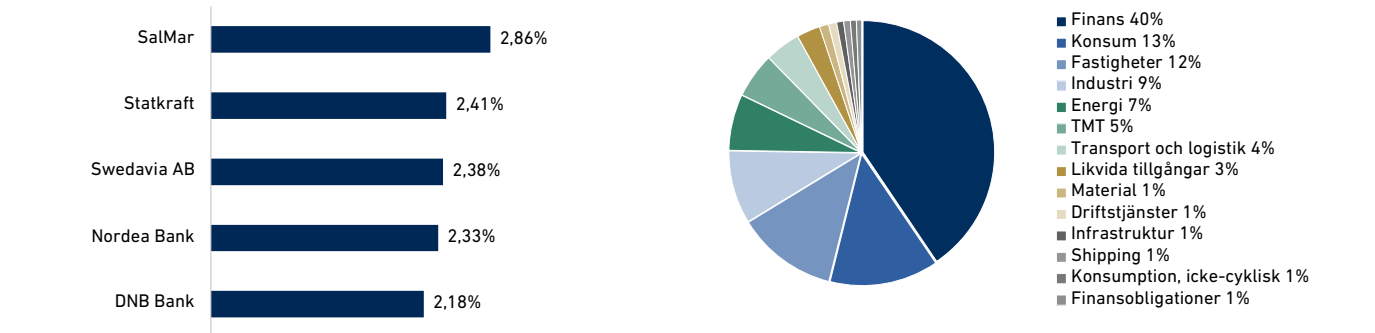
Andelsklass A

Startdatum: 26 november 2019  
NAV pr. 30 april 2025: 1 192,36  
Avräkningsvaluta NAV: SEK  
Lägsta insättning: 10 000 000  
ISIN: LU2023199479  
Bloomberg-ticker: PANCCAS LX

Nordisk räntefond som investerar i företagsobligationer i ett brett urval av sektorer, med låg geopolitisk risk och ESG-profil

- Delfonden investerar i räntebärande värdepapper utgivna av finansinstitut, företag, myndigheter, regeringar och kommuner samtidigt som ESG-kriterier införlivas i fondens säkerhetsanalys och urvalskriterier
- Vissa av delfondens investeringar förväntas ge den en högre risk och avkastning än traditionella värdepapper på grund av en högre kreditrisk. Obligationerna kan ha officiella kreditbetyg eller inte, och delfonden investerar både i Investment Grade och High Yield.
- Den genomsnittliga räntelöptiden för delfondens portfölj ska vara mellan 0 och 4 år

De 5 största emittenter och sektorfördelning



Nyckeltal från start

|                         | Andelsklass |
|-------------------------|-------------|
| Accumulerad avkastning  | 19,2 %      |
| Annualiserad avkastning | 3,3 %       |

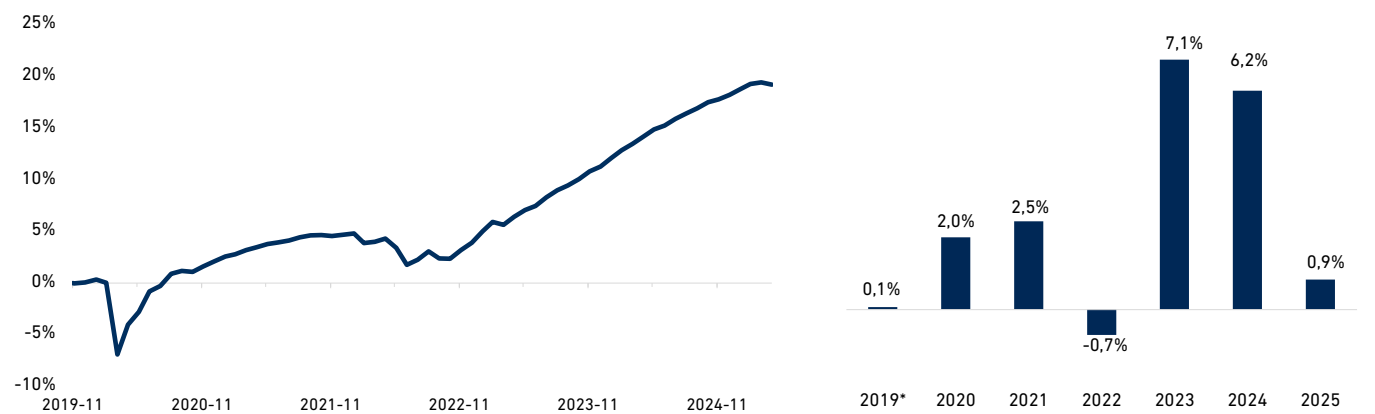
Riskmått från start

|                          | Andelsklass |
|--------------------------|-------------|
| Standardavvikelse (ann.) | 3,8 %       |
| Genomsnittlig löptid     | 2,7         |
| Ränteduration            | 0,4         |
| Kreditduration           | 2,4         |

Avkastning under perioder

|                           | Andelsklass |
|---------------------------|-------------|
| Senaste månaden           | -0,2 %      |
| Hittills i år             | 0,9 %       |
| 3 månader                 | 0,4 %       |
| 6 månader                 | 1,5 %       |
| 12 månader                | 4,4 %       |
| Från start (annualiserad) | 3,3 %       |

Resultathistorik



Månadsvis avkastning i procent

|      | jan. | feb.  | mar.  | apr.  | maj   | jun.  | jul. | aug. | sep.  | okt.  | nov.  | dec. | Hittills i år |
|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|-------|------|---------------|
| 2025 | 0,48 | 0,41  | 0,14  | -0,17 |       |       |      |      |       |       |       |      | 0,85          |
| 2024 | 0,73 | 0,67  | 0,56  | 0,60  | 0,60  | 0,35  | 0,56 | 0,45 | 0,43  | 0,49  | 0,24  | 0,37 | 6,22          |
| 2023 | 1,06 | 0,85  | -0,24 | 0,73  | 0,61  | 0,38  | 0,78 | 0,62 | 0,42  | 0,56  | 0,69  | 0,43 | 7,11          |
| 2022 | 0,12 | -0,88 | 0,11  | 0,31  | -0,88 | -1,58 | 0,50 | 0,79 | -0,66 | -0,04 | 0,81  | 0,70 | -0,73         |
| 2021 | 0,45 | 0,23  | 0,37  | 0,28  | 0,29  | 0,16  | 0,16 | 0,32 | 0,15  | 0,05  | -0,11 | 0,12 | 2,51          |
| 2020 | 0,29 | -0,31 | -6,94 | 3,10  | 1,27  | 2,04  | 0,55 | 1,17 | 0,27  | -0,09 | 0,53  | 0,48 | 2,05          |
| 2019 |      |       |       |       |       |       |      |      |       |       | -0,02 | 0,09 | 0,07          |

\*Från andelsklassens start. Fondbolagens förenings standard för beräkning av avkastning i investeringsfonder är använd. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Framtida avkastning kommer bland annat att bero på marknadens utveckling, förvaltarens skicklighet, fondens risk samt förvaltningsavgifter. Avkastningen kan bli negativ till följd av kursnedgångar. In- och utträdesavgifter är inte inkluderade. Det tas inte hänsyn till inflation i beräkningen. Pareto Asset Management strävar efter att säkerställa att all information i den här presentationen är korrekt, men reserverar sig för eventuella felaktigheter eller brister. Uppgifter i presentationen reflekterar Pareto Asset Managements ståndpunkt vid en given tidpunkt och den ståndpunkten kan utan förvarning förändras. Presentationen ska inte uppfattas som ett erbjudande eller en rekommendation att köpa eller sälja finansiella instrument. Pareto Asset Management tar inget ansvar för direkta eller indirekta förluster eller utgifter som följer av användning eller tolkning av presentationen. Detta är en marknadskommunikation. Detta är inte ett avtalsmässigt bindande dokument. Se fondens prospekt och basera inte något slutgiltigt investeringsbeslut enbart på informationen i detta dokument. Fondernas faktablad, informationsbroschyr, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga på [paretoam.com/sv/fonddokument](https://paretoam.com/sv/fonddokument). Annan information finns på [paretoam.com/sv/viktiga-dokument](https://paretoam.com/sv/viktiga-dokument).

**Pareto Nordic Cross Credit****Portföljförvaltare**Gustaf Tegell  
FörvaltareChristian Weldingh  
Förvaltare

Med april och president Trumps tullshow accelererade volatiliteten på marknaden. Det var ett tag sedan vi upplevde en sådan berg-och-dalbanaresa. Bara ett par dagar in i april satte vi av nedförsbacken i hög fart. En vecka senare nåddes botten, och när vi gick in i påsken började klättringen igen.

Osäkerheten och marknadsfallet i efterdyningarna av Trumps "befrielsedag" skapade stora kapitalflöden. Vissa investerare drog sig ur, medan andra omfördelade till andra riskklasser. Pengar togs också ut från PNCC, och vi sålde obligationer för totalt cirka 1,5 miljarder svenska kronor under månaden. Vi passade på att öka fondens andel high yield-obligationer något – från en låg nivå – genom att främst sälja bostadsobligationer och andra investment grade-obligationer med relativt kort återstående löptid. På så sätt ökade vi portföljens avkastningspotential inför att marknaden nu vänder upp.

Trots en ganska orolig april månad har det varit en relativt hygglig start på året. Fondens värdeminskning i april var ungefär dubbelt så stor som under finansorn och Credit Suisses kollaps för två år sedan, men inte i närheten av reaktionen efter pandemins utbrott för fem år sedan. Så ja, marknaderna kan vara oroliga och framtiden är osäker, som alltid, men vi är optimistiska och strävar efter att ta vara på de möjligheter som uppstår.

Pareto Asset Management seeks to the best of its ability to ensure that all information given in this report is correct, however, makes reservations regarding possible errors and omissions. Statements in the report may reflect the portfolio managers' viewpoint at a given time, and this viewpoint may be changed without notice. The distribution of this information may be restricted by law in certain jurisdictions and this information is not intended for distribution to any person or entity in such jurisdiction. The report should not be perceived as an offer or recommendation to buy or sell financial instruments. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus of the UCITS and to the KID for more information on general terms, risks and fees. Investors should only invest in the Fund once they have reviewed the prospectus and KID. The most recent versions of the prospectus, KID, annual and semi-annual report are available free of charge in English from Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norway or [paretoam.com](https://paretoam.com). Depending on the specific fund and share class, the relevant KID is available in Norwegian, Swedish, Danish, Finnish, Icelandic, German, Dutch, French, Spanish on <https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/>. Pareto Asset Management does not assume responsibility for direct or indirect loss or expenses incurred through use or understanding of the report. The representative in Switzerland is Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich. The paying agent in Switzerland is NPB Neue Private Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich. The relevant documents such as the prospectus, the statutes or the fund contract as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland. Either Pareto Asset Management AS or FundRock Management Company S.A [the management company] may terminate arrangements for marketing under the denotification process in the new Cross-Border Distribution Directive Directive EU 2019/1160. A summary of investor rights in connection with your investment in Pareto Asset Management's funds is available on the website and can be accessed through this link: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/information/investor-rights.pdf>

**Pareto Asset Management**

Ett företag i Pareto-gruppen

Signatory of:

Principles for  
Responsible  
Investment**Oslo**

Dronning Mauds gate 3

t: +47 22 87 87 00

e:post@paretoam.com

**Stockholm**

Regeringsgatan 48

t: +46 8 402 53 78

e:post@paretoam.com

**Frankfurt**

Gräffstrasse 97

t: +49 69 333 98 35 20

e:post@paretoam.com

**Zürich**

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post@paretoam.com