

Rapportdatum: 30 april 2025

Fondens namn: Pareto Nordic Equity
Investeringsbolag: Pareto SICAV
Startdatum: 31 oktober 2018
Fondförmögenhet: NOK 1 870 miljoner
Jämförelseindex: VINX Nordic Equity Index
Risk score från 1 (låg) till 7 (hög): 5

Fondkategori: aktiefond
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 D

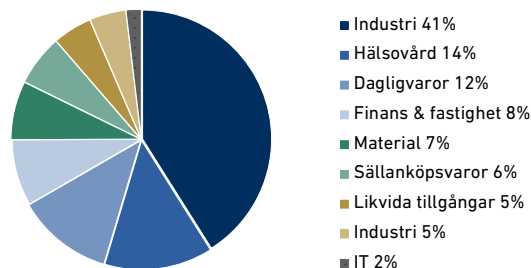
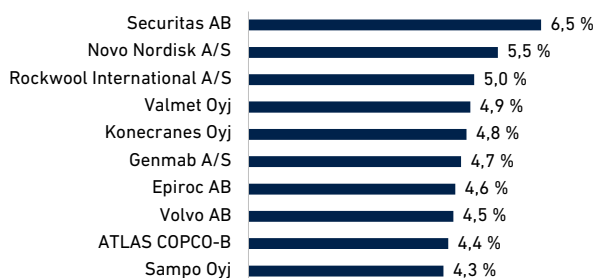
Startdatum: 4 augusti 2021
NAV per 30 april 2025: 1 091,94
Avräkningsvaluta NAV: SEK
Lägsta insättning: 50 000 000
ISIN: LU2023202794
Bloomberg-ticker: PANCBD5 LX

Nordisk aktiefond med kvalitetsbias och med en hög aktiv andel både på innehavs- och sektornivå

Investeringskriterier:

- Solid kapitalavkastning och allokering
- Hållbar växt
- Stark balansräkning

Tio största innehav och sektorfördelning



Nyckeltal från start

Accumulerad avkastning	9,2 %	6,6 %
Annualiserad avkastning	2,4 %	1,7 %
Bästa månaden	8,0 %	9,0 %
Svagaste månaden	-9,5 %	-8,6 %
Antal positiva månader	25	21
Antal negativa månader	20	24

Riskmått från start

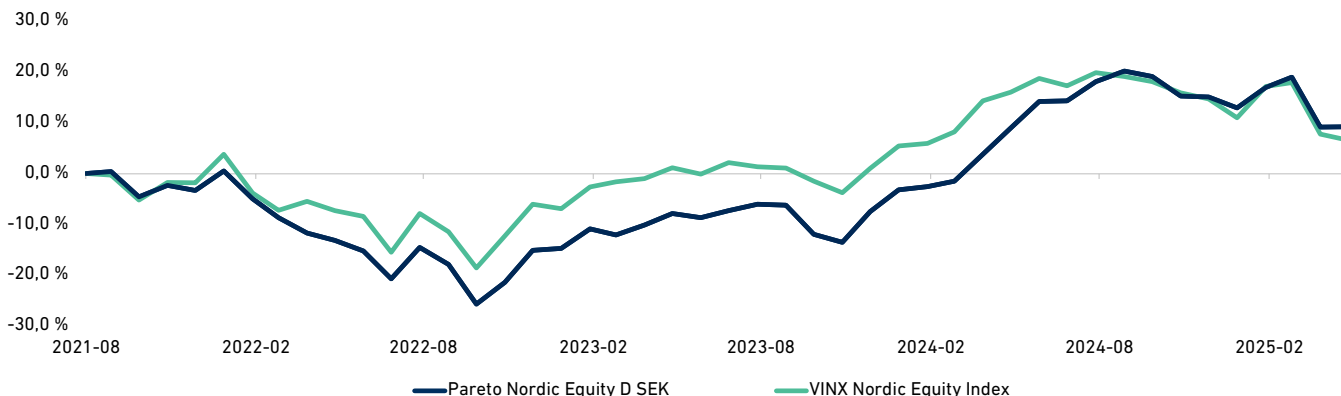
Standardavvikelse (ann.)	14,3 %	14,2 %
Relativ volatilitet (ann.)	5,7 %	-
Information ratio	0,1	-
Sharpe ratio (SOL1X)**	0,1	0,0

**ST1X användes till 29.01.21

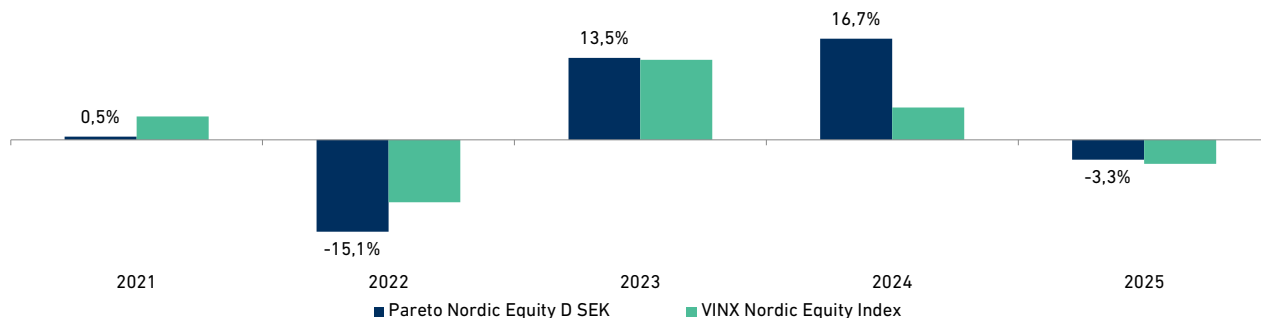
Avkastning under perioder

Senaste månaden	0,0 %	-1,1 %
Hittills i år	-3,3 %	-4,0 %
12 månader	0,2 %	-8,1 %
Från start (annualiserad)	2,4 %	1,7 %

Resultathistorik



Årlig avkastning



*Från andelsklassens start. Fondbolagets 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. 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. 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. Fondernas faktablad, informationsbroschyr, års- och halvårsrapporter finns tillgängliga på paretoam.com/sv/fondokument. Annan information finns på paretoam.com/sv/viktiga-dokument.

Pareto Nordic Equity**Portföljförvaltare**Christian Nygaard
FörvaltareFrida Hauge
AnalytikerMartinus Dahl
Analytiker

April var en ganska turbulent månad, med USA:s president Trump som pekade på Europa och resten av världen och hotade med mycket högre tullar. Pareto Nordic Equity utvecklades ändå relativt väl och föll mindre än det nordiska jämförelseindexet VINX.

Rapportsäsongen har inletts, och ungefär hälften av portföljbolagen har rapporterat kvartalssiffror. Det är uppmuntrande att se att de rapporterar bra siffror med fortsatt tillväxt i rörelseresultatet överlag. Även om vi lever i en osäker värld och inte vet var tullarna kommer att sluta, är vi inte oroliga för våra portföljbolag, eftersom den stora majoriteten av intäkterna i Nordamerika är lokalt genererade.

Securitas, som är fondens största innehav, var en av de bästa aktierna i portföljen i april. Aktien anses vara defensiv och inte direkt exponerad mot tullar, eftersom dess tjänster för den nordamerikanska marknaden genereras lokalt. Det finns dock fortfarande en viss icke offentliggjord påverkan från tullar inom Securitas Technologys erbjudande. Den senaste tidens uppgång i aktiekursen kan också förklaras av en ökad aptit hos investerarna, eftersom det finns ett större behov av säkerhetslösningar i en osäker värld med större risk för sabotage.

Ett annat bolag som utvecklades väl i april är Novonesis, en marknadsledare inom enzymer och biolösningar som används i över 40 branscher. Novonesis konkurrenter har rapporterat generellt positiva resultat, och vi förväntar oss att bolaget fortsätter sin tillväxt- och lönsamhetsutveckling.

Novo Nordisk fortsätter att påverkas av positiva nyhetsflöden från konkurrenten Eli Lilly, som rapporterade solida siffror för sitt orala fetmaläkemedel i april. Trots detta anser vi att kursfallet är en överreaktion. I slutet av april kom positiva nyheter från Novo Nordisk och det amerikanska läkemedelsbolaget Hims and Hers Health om att bolagen kommer att samarbeta långsiktigt för att distribuera och sälja läkemedel mot fetma. Samarbetet är utformat för att göra beprövade behandlingar mot fetma mer tillgängliga och överkomliga för amerikaner. Vi ser positivt på nyheten, då vi är övertygade om att detta kommer att leda till ökad marknadspenetration och relativt snabbt öka utbudet.

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. 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

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

Gräfrasse 97

t: +49 69 333 98 35 20

e:post@paretoam.com

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post@paretoam.com