

Den globala fonden med närhet till Norden

MED FOKUS PÅ marknadsledande underleverantörer skapar Pareto Asset Management en defensiv fond med global exponering och SEK-skyddade innehav.

Krediter och företags obligationer är inget nytt, men intresset har ökat stadigt sedan 2011. Den norska fondförvaltaren Pareto Asset Management har varit med länge och är en av pionjär-

Pareto
Asset Management

erna inom kreditförvaltning i Norden. Stefan Ericson och Mathias Lundmark förvaltar Pareto Global Corporate Bond och leder den svenska delen av bolaget.

– Vi tror på aktiv förvaltning och djup kreditanalys där vi undviker ”boom/bust-sektorer”, alltså sektorer med tydlig extern prisrisk, säger Mathias Lundmark.

Både Stefan Ericson och Mathias Lundmark har lång erfarenhet av finans-

branschen och har tidigare arbetat på bank respektive hedgefond i New York, men nu driver de Pareto Asset Managements svenska verksamhet. Paretos globala fond fungerar som ett komplement till den nordiska motsvarigheten: Pareto Nordic Corporate Bond. Tillsammans skapar de en hållbar strategi med närhet till Norden och global exponering.

– Den globala fonden är mer defensiv medan vi i den nordiska tar mer risk mot dominanta sektorer i vår region, säger Stefan Ericson.

En stor del av bolagen i Pareto Global Corporate Bond är marknadsledande underleverantörer, eftersom det innebär mindre risk. På så sätt skapar Pareto en defensiv produkt som ändå har avkastning.

– Det är därför vi satsar på ledande underleverantörer istället för till exempel råvaror eller fastighetsobligationer utan pant, säger Mathias Lundmark.

”Vi tror på aktiv förvaltning och djup kreditanalys.”

– Ta ett bolag som gör interiör till fordon. Det gör att vi får exponering mot fordonsmarknaden men blir skyddade från de största förändringarna. Vi vet inte hur framtiden ser ut – kommer fordon att drivas av el, bensin eller något annat? Genom att satsa på underleverantörer får vi avkastning vad som än händer på marknaden, utan att ta risken mot en enskild teknik eller bolag eftersom det alltid kommer att behövas interiör, förklarar Stefan Ericson och tillägger:

– Men, precis som alla

andra är vi också en del av marknaden – faller den så faller vi också. Tanken med den här strategin är att vi ska falla mindre, men ändå kunna vara med i uppgångar.

Målet med fonden är att slå kreditmarknaden på riskjusterad basis med hjälp av konkurrenskraftiga kuponger och defensiv karaktär. Strategin sattes på prov redan under sitt första år när oljepriset sjönk och skapade turbulens. Enligt Stefan Ericson måste man vara förberedd på sådana marknadsskiftningar:

– Många snackar om vad som kommer hända när räntan går upp. Vi tittar inte på om, utan när räntan kommer att gå upp – för det kommer den att göra och har gjort vid flera tillfällen redan.

LOVISA OLAI

Den här artikeln är en annons framtagen av Borg & Owili. Texten är inte skriven av journalister på SvD:s redaktion.



Mathias Lundmark (t.v.) och Stefan Ericson (t.h.).

FAKTA: Pareto Global Corporate Bond

Investeringar görs efter en process där fundamental kreditanalys, kapitalstruktur, covenants, management, ägarsituation, informationsgivning och likviditet analyseras. Riskbild vägs sedan

mot avkastningen som de underliggande lånen förväntas ge.

Fondtyp: Räntefond
Riskprofil: 3/7.