

Rapportdato: 30. april 2025

Fond: Pareto ESG Global Corporate Bond
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 23. Mars 2015
AUM: SEK 2 058 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: Skandinaviska Enskilda Banken S.A.

Andelsklasse D

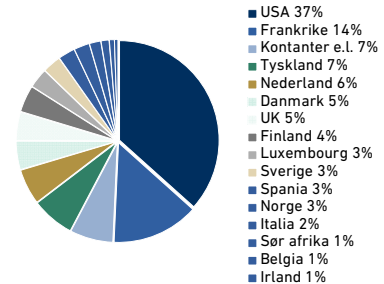
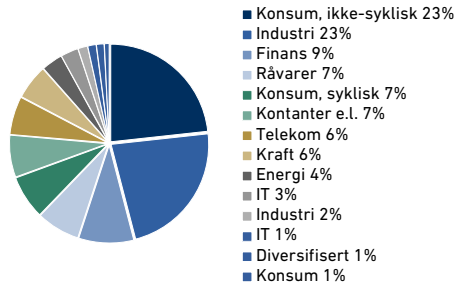
Startdato: 23 mars 2015
NAV pr. 30. april 2025: 133,69
Avregningsvaluta: NOK
Minsteinnskudd: 50 000 000
ISIN: LU1199946168
Bloomberg-ticker: PARGCBD LX

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

Organon	2,2 %
DaVita	2,2 %
Iron Mountain	2,0 %
BNP Paribas	2,0 %
Hannon Armstrong	2,0 %
Fiber Bidco	1,8 %
Seche Environnement	1,8 %
Verisure	1,7 %
BBVA	1,6 %
Gruenthal	1,6 %



Nøkkeltall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	33,7 %
Annualisert avkastning	2,9 %
Beste måned	4,5 %
Svakeste måned	-11,9 %

Andre nøkkeltall

	Fond
Gjennomsnittlig kupong	5,5
Gjennomsnittlig tid til forfall	3,9
Rentedurasjon	2,8
Kreditturasjon	3,3

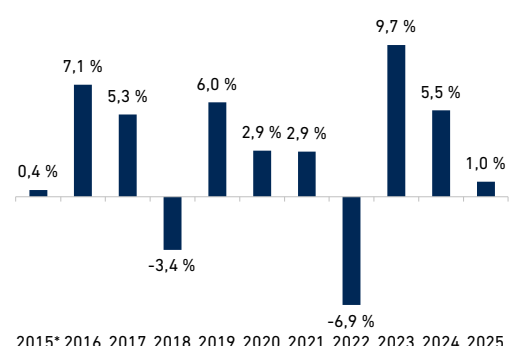
Risikomål fra oppstart

Standardavvik (ann)	5,7 %
Sharpe ratio	0,2

Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	0,2 %
Hittil i år	1,0 %
Siste tre måneder	0,1 %
Siste seks måneder	1,9 %
Siste tolv måneder	6,3 %
Fra oppstart (annualisert)	2,9 %

Historisk avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2025	0,85	0,75	-0,79	0,17									0,97
2024	0,24	0,00	0,40	-0,41	0,85	0,53	1,35	1,16	0,70	-0,37	0,89	0,05	5,52
2023	2,26	0,22	0,61	0,34	-0,00	0,49	0,99	0,13	-0,81	-0,46	2,94	2,64	9,67
2022	-1,49	-1,80	0,30	-1,52	-0,51	-4,90	3,25	-0,51	-3,92	2,03	2,12	0,16	-6,88
2021	0,24	0,03	0,22	0,58	0,27	0,51	0,42	0,41	0,07	-0,58	-0,49	1,17	2,89
2020	0,55	-1,13	-11,91	4,53	2,67	2,61	1,64	1,42	-0,30	0,62	2,48	0,72	2,93
2019	1,54	0,46	0,89	1,48	-1,88	1,11	0,23	0,18	0,47	-0,08	0,66	0,86	6,02
2018	0,18	-0,60	-0,36	0,18	-0,84	-0,30	0,87	0,74	0,26	-0,95	-1,63	-0,95	-3,37
2017	0,58	1,00	0,07	0,79	0,93	0,23	0,46	0,26	0,33	0,67	-0,20	0,01	5,25
2016	-0,80	-0,31	2,22	1,18	0,45	0,39	1,53	1,37	-0,14	0,50	-0,65	1,20	7,13
2015			-0,01	0,63	0,39	-0,64	0,87	-0,20	-0,95	1,83	-0,15	-1,32	0,44

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/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 ESG Global Corporate Bond

Forvalterteam



Vilhelm Böhme
Forvalter



Philip Lindgren
Forvalter

April var preget av økt volatilitet og usikkerhet etter kunngjøringen om toll fra den amerikanske administrasjonen 2. april. Kunngjøringen var mer alvorlig enn markedene hadde forventet, og utløste omfattende risikoaversjon på tvers av aktivaklasser.

I kredittmarkedene økte spreadene betydelig i både USA og Europa, ettersom markedene reprimerte risikoen for den direkte virkningen av høyere tollsatser, mulige forstyrrelser i global handel og de indirekte effektene av økende inflasjon og økende resesjonsrisiko.

Markedene tok seg imidlertid kraftig opp igjen etter at den amerikanske administrasjonen den 9. april kunngjorde en 90-dagers pause i tollsatser og signaliserte vilje til å delta i forhandlinger med andre land. Det er fortsatt betydelig usikkerhet rundt administrasjonens endelige mål og hvordan situasjonen vil utvikle seg, men forhandlingene er i det minste et skritt i riktig retning.

Gjennom hele måneden observerte vi fortsatt svakhet i den amerikanske dollaren, mens avkastningen på amerikanske statsobligasjoner steg jevnt. Dette avviket fra den typiske «flukten til kvalitet»-adferden, der økende usikkerhet og volatilitet styrker dollaren og senker effektiv rente på statsobligasjoner, er uvanlig og fortjener oppmerksomhet. Forklaringen er sannsynligvis mangefasettert, men det høye amerikanske gjeldsnivået og den amerikanske administrasjonens uforutsigbarhet bidro absolutt til denne utviklingen.

Som forventet opplevde fondet svakere resultater tidlig i måneden, noe som gjenspeilte det generelle markedet og hovedsakelig var drevet av utvidede spredder. Etter kunngjøringen om tollpause var det imidlertid en sterk oppgang. Til tross for volatiliteten og usikkerheten endte fondets resultater for måneden i pluss.

Rapporteringssesongen for 1. kvartal 2025 har startet. I løpet av måneden mottok vi også våre siste rapporter for 4. kvartal 2024. Denne rapporteringsperioden har generelt vært tilfredsstillende, da et stort flertall av våre utstedere har møtt eller overgått våre forventninger. De fleste selskapene i fondet har begrenset direkte eksponering mot tollsatser. Vi observerer imidlertid mer usikre utsikter som følge av tollsatsene, spesielt knyttet til inflasjonspress og usikkerhet rundt etterspørsel. Disse faktorene vil forbli et sentralt fokus når vi gjennomgår rapportene for 1. kvartal 2025.

Aktiviteten i primærmarkedet var generelt dempet i april, noe som gjenspeilte økt usikkerhet og volatilitet. På slutten av måneden kom noen få utstedere tilbake til førstehåndsmarkedet, støttet av den sterke oppgangen. Vi deltok i én emisjon med TDC, et dansk telekomselskap og et velkjent navn i fondet. Vi forventer at førstehåndsmarkedet vil bli bedre i mai, forutsatt at det ikke dukker opp noen nye utviklingstrekk som kan påvirke stemningen negativt.

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/information/investorrettigheter.pdf>.

Pareto Asset Management

Et selskap i Pareto-gruppen

Oslo

Stockholm

Frankfurt

Zürich

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

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