

Rapportdato: 30 april 2025

Fond: Pareto Nordic Equity
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 31 oktober 2018
Forvaltningskapital: NOK 1870 millioner
Referanseindeks: VINX Nordic Equity Index
PRIIPs KID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 4

Kategori: aksjefond
Fondsstruktur: UCITS
Handelsdager: Felles børs-handelsdager
i Norge, Sverige og Luxembourg

Hjemstat: Luxembourg
Forvaltningsselskap: FundRock Management Comp. S.A.
Forvalter: Pareto Asset Management AS
Depotmottaker:
Skandinaviska Enskilda Banken S.A. filial Luxembourg

Andelsklasse C

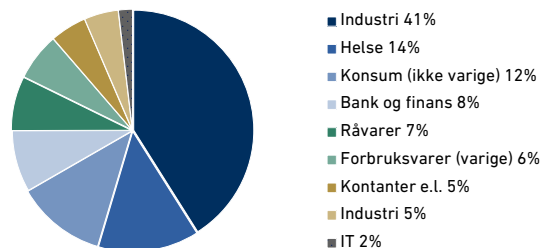
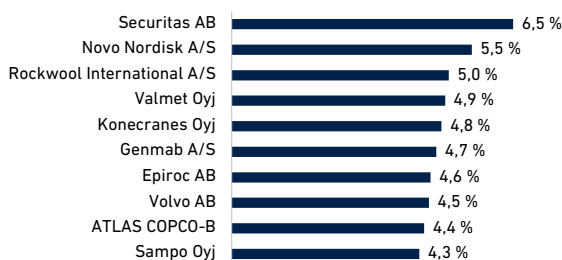
Startdato: 31 oktober 2018
NAV pr. 30 apr 2025: 1 827,96
Avregningsvaluta: NOK
Minsteinnskudd: 20 000 000
ISIN: LU1653072832
Bloomberg-ticker: PANEQCN LX

Nordisk aksjefond med kvalitetsselskaper og høy aktiv andel

Utvvalgskriterier:

- God vekst og kontantstrøm
- Høy kapitalavkastning og sterk balanse
- Attraktiv verdsettelse

Ti største utstedere og sektorfordeling



Nøkkel tall*

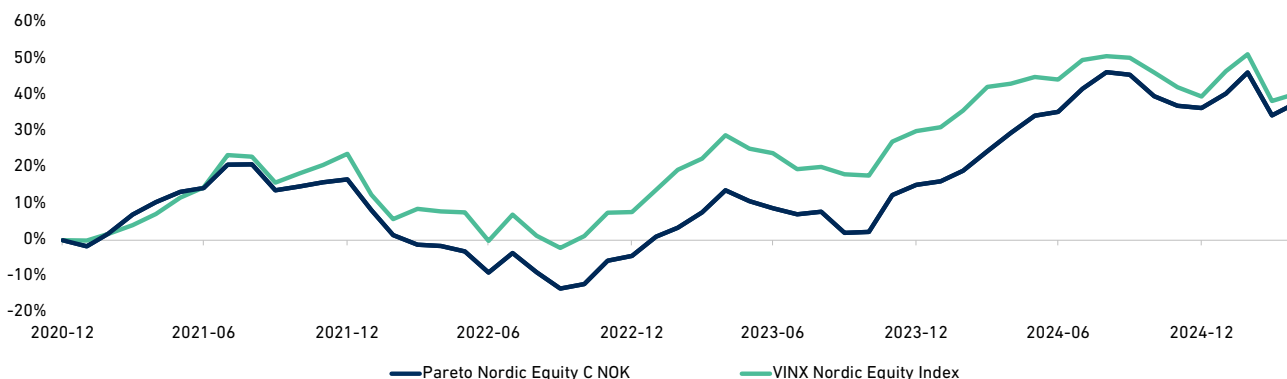
Risikomål*

Avkastning i perioder

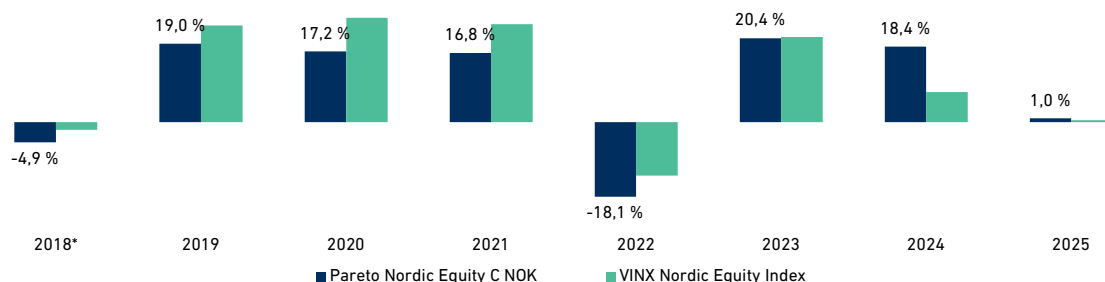
	Fond	Indeks		Fond	Indeks		Fond	Indeks
Akkumulert avkastning	82,8 %	113,1 %	Standardavvik (annualisert)	16,5 %	13,0 %	Siste måned	2,5 %	1,4 %
Annualisert avkastning	9,7 %	12,3 %	Relativ volatilitet (annualisert)	9,7 %	-	Hittil i år	1,0 %	0,5 %
Beste måned	13,1 %	7,9 %	Information ratio	-0,2	-	Siste 12 måneder	6,3 %	-2,0 %
Svakeste måned	-18,1 %	-9,1 %	Sharpe ratio (SOL1X)**	0,5	0,8	Siden start (annualisert)*	9,7 %	12,3 %
Antall positive måneder	52	51				Siden forvalterbytte 01.01.21	37,8 %	40,3 %
Antall negative måneder	26	27						

**ST1X ble benyttet inntil 29.01.21

Historisk avkastning siden forvalterbytte 01.01.21



Årlig avkastning



Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoer: Likviditetsrisiko, 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/>.

*Rapporteringsstartdato: 06.09.2001. Simulert avkastning fra 06.09.2001–09.09.2002 er basert på historisk avkastning for andelsklasse C, justert med forvaltningshonorar for andelsklasse C. Avkastning fra 09.09.2002–10.07.2015 er oppnådd i Pareto Aktiv. Fondet fortsetter som andelsklasse C i Pareto Nordic Equity. Simulert avkastning og risikomål er kun ment som en illustrasjon. 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 Equity

Forvalterteam



Christian Nygaard
Forvalter



Frida Hauge
Analytiker



Martinus Dahl
Analytiker

April var en ganske turbulent måned, med USAs president Trump som pekte mot Europa og resten av verden og truet med mye høyere tollsatser. Likevel klarte Pareto Nordic Equity seg relativt bra, fondet steg mer enn den nordiske referanseindeksen VINX.

Rapporteringssesongen har startet, og omtrent halvparten av porteføljeselskapene har rapportert kvartalstall. Det er oppmuntrende å se at de rapporterer gode tall med fortsatt vekst i driftsresultatet. Selv om vi lever i en usikker verden og ikke vet hvor tollsatsene vil ende, er vi ikke bekymret for porteføljeselskapene våre, ettersom det store flertallet av inntektene fra Nord-Amerika kommer fra lokal produksjon.

Securitas, som er fondets største posisjon, var en av de beste aksjene i porteføljen i april. Aksjen anses som defensiv og er ikke direkte eksponert mot toll, ettersom tjenestene til det nordamerikanske markedet produseres lokalt. Securitas Technology er imidlertid fortsatt utsatt for en viss uoppdaget påvirkning fra toll. Den siste tidens oppgang i aksjekursen kan også forklares med økt investorappetitt, ettersom det er større behov for sikkerhetsløsninger i en usikker verden med større risiko for sabotasje.

Et annet selskap som gjorde det godt i april, er Novonesis, en markedsleder innen enzymer og bioløsninger som brukes i over 40 bransjer. Novonesis' konkurrenter har rapportert generelt positive resultater, og vi forventer at selskapet vil fortsette sin vekst- og lønnsomhetsutvikling.

Novo Nordisk fortsetter å rammes av positive nyheter fra konkurrenten Eli Lilly, som i april rapporterte solide tall for sin orale fedmemedisin. Vi mener likevel at fallet i aksjekursen er en overreaksjon. I slutten av april kom det positive nyheter fra Novo Nordisk og det amerikanske farmasiselskapet Hims and Hers Health om at selskapene vil inngå et langsiktig samarbeid om distribusjon og salg av fedmemedisiner. Samarbeidet skal gjøre velprøvde fedme-medisiner og -behandlinger mer tilgjengelige og rimelige for amerikanerne. Vi anser nyheten som positiv, ettersom vi er sikre på at dette vil føre til økt markedspenetrasjon og relativt raskt øke tilbudet.

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:



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