

Date du rapport: 30 janvier 2026

Fonds: Pareto Nordic Cross Credit  
Fonds maître: Pareto SICAV  
Date de création du fonds: 26 novembre 2019  
Actifs sous gestion: NOK 12 165 million  
Benchmark: n.a.  
Score de risque PRIIPs de 1 (faible) to 7 (élevé): 2

Catégorie: Fonds obligataire  
Structure juridique: UCITS  
Jours de négociation: Tous les jours  
Ouvrés bancaires en Norvège, Suède et Luxembourg

Domicile: Luxembourg  
Société de gestion: FundPartner Solutions (Europe) S.A.  
Gestionnaire d'investissement: Pareto Asset Management AS  
Dépositaire: Bank Pictet & Cie (Europe) AG, filiale au Luxembourg

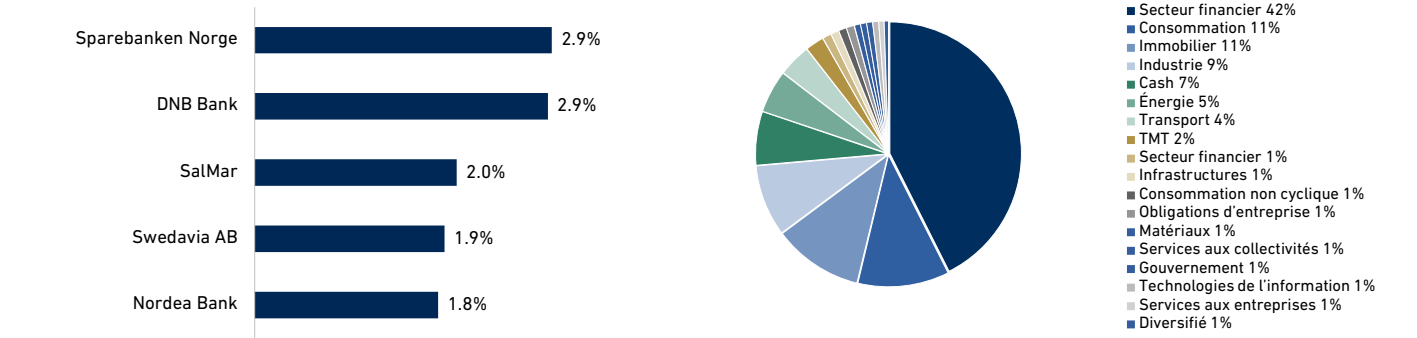
Classe de parts: R

Date de lancement: 29 décembre 2020  
Valeur liquidative au 30 janvier 2026: 119.57  
Monnaie de référence (NAV): EUR  
Minimum de souscription: n.a.  
ISIN: LU2200514128  
Bloomberg ticker: PANCCRE LX

Fonds obligataire nordique investissant dans des obligations d'entreprises dans un large éventail de secteurs. Faible risque géopolitique et profil ESG.

- Le fonds investit dans des titres à revenu fixe émis par des institutions financières, des entreprises, des agences, des gouvernements et des municipalités, tout en intégrant les critères ESG dans l'analyse et les critères de sélection du fonds.
- Les titres de créance peuvent être notés ou non notés et présentent un risque de crédit correspondant à la catégorie Investment Grade ou High Yield.
- La durée moyenne au taux d'intérêt du portefeuille doit se situer entre 0 et 4.

Les cinq principaux émetteurs et la répartition sectorielle



Chiffres clés depuis le lancement

|                       | Fond   |
|-----------------------|--------|
| Rendements cumulés    | 19.6 % |
| Rendements annualisés | 3.6 %  |

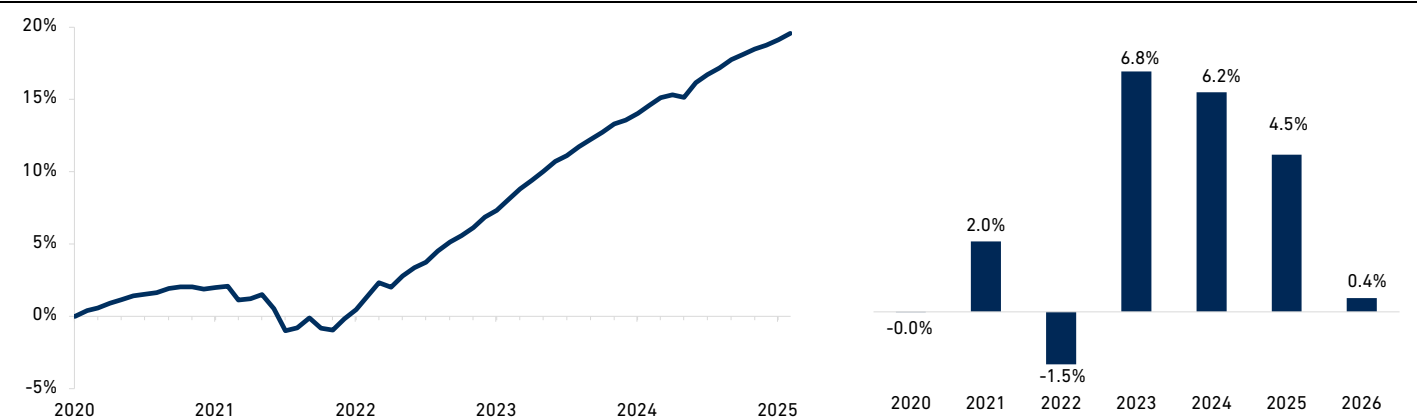
Indicateurs de risques

|                              | Fond  |
|------------------------------|-------|
| Ecart-type (ann.)            | 1.5 % |
| Maturité Moyenne             | 2.2   |
| Duration de taux d'intérêt   | 0.3   |
| Duration de spread de crédit | 1.9   |

Performances par périodes

|                            | Fond  |
|----------------------------|-------|
| Mois dernier               | 0.4 % |
| Depuis le début de l'année | 0.4 % |
| Trois mois                 | 0.9 % |
| Six mois                   | 2.0 % |
| Douze mois                 | 4.3 % |
| Rendements (annualisés)    | 3.6 % |

Historique de performance



Rendements nets mensuels en pourcentage

|      | jan. | fév.  | mar.  | avr.  | mai   | juin. | juil. | aoû. | sep.  | oct.  | nov.  | déc.  | YTD   |
|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 2026 | 0.38 |       |       |       |       |       |       |      |       |       |       |       | 0.38  |
| 2025 | 0.50 | 0.44  | 0.18  | -0.15 | 0.89  | 0.48  | 0.39  | 0.48 | 0.31  | 0.32  | 0.22  | 0.31  | 4.46  |
| 2024 | 0.71 | 0.66  | 0.54  | 0.58  | 0.62  | 0.36  | 0.55  | 0.46 | 0.44  | 0.51  | 0.25  | 0.40  | 6.24  |
| 2023 | 1.00 | 0.83  | -0.29 | 0.74  | 0.57  | 0.35  | 0.75  | 0.60 | 0.42  | 0.54  | 0.68  | 0.44  | 6.83  |
| 2022 | 0.08 | -0.93 | 0.09  | 0.28  | -0.95 | -1.53 | 0.19  | 0.69 | -0.71 | -0.12 | 0.78  | 0.64  | -1.50 |
| 2021 | 0.39 | 0.19  | 0.32  | 0.24  | 0.27  | 0.12  | 0.11  | 0.28 | 0.10  | 0.00  | -0.15 | 0.11  | 2.00  |
| 2020 |      |       |       |       |       |       |       |      |       |       |       | -0.01 | -0.01 |

Le Fonds est exposé aux risques significativement pertinents suivants : risque de crédit, risque de liquidité, risque de change, risque de contrepartie, risque opérationnel, risque lié aux produits dérivés et risque de durabilité. Veuillez vous référer au prospectus du Fonds pour de plus amples informations sur l'exposition aux risques du Fonds. Le Fonds promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'Article 8 du SFDR. La décision d'investir dans le Fonds doit prendre en compte toutes les caractéristiques ou objectifs du Fonds tels que décrits dans son prospectus. Des informations supplémentaires concernant les aspects liés à la durabilité du Fonds sont disponibles dans les documents précontractuels SFDR du prospectus du Fonds ainsi que sur le site SFDR disponible à l'adresse suivante : <https://paretoam.com/en/investments/fund-documents>.

\*Depuis le lancement de la classe de parts. Toutes les données sont basées sur des standards internationaux reconnus pour la publication des performances. Les performances passées ne constituent pas une garantie des performances futures. Les rendements futurs dépendront, entre autres, de l'évolution des marchés, des compétences du gérant de portefeuille, du profil de risque du Fonds, ainsi que des frais de souscription, de gestion et de rachat. Les rendements peuvent devenir négatifs en raison d'évolutions défavorables des prix. Les données de performance ne tiennent pas compte des frais encourus lors de la souscription et du rachat des parts/actions.

## Pareto Nordic Cross Credit

### Équipe de gestion de portefeuille



Gustaf Tegell  
Gérant du fond



Christian Weldingh  
Gérant du fond

Janvier est derrière nous, et le président américain a indéniablement vécu un autre mois chargé au travail. Malgré les tensions géopolitiques, le fonds Pareto Nordic Cross Credit a enregistré un rendement supérieur au rendement courant du portefeuille.

La Norges Bank, la Sveriges Riksbank et la Réserve fédérale américaine ont tenu des réunions sur les taux d'intérêt sans apporter de modifications. La Banque centrale européenne tiendra sa réunion début février, sans attentes de changement du taux directeur.

Les taux d'intérêt américains et norvégiens ont légèrement augmenté, tandis que ceux en Europe et en Suède ont légèrement diminué. L'augmentation des budgets publics, financés par l'endettement, et un ordre mondial marqué par des frictions commerciales accrues peuvent exercer une pression sur les prix ; un risque d'inflation ne peut donc pas être exclu.

Le marché du crédit nordique dispose d'une bonne liquidité et le marché primaire a été actif en janvier. Plusieurs émissions ont été réalisées avec des échéances plus longues pour tirer parti des spreads de crédit relativement faibles. Nous avons négocié des obligations d'une valeur d'un peu plus de 1 milliard de NOK ( $\approx 87$  M €) ce mois-ci, principalement des achats. Nous avons participé à deux émissions, Traton/Scania (automobile/véhicules lourds) et NorgesGruppen (alimentaire, biens de consommation). D'autres achats ont été effectués dans des positions existantes à travers tous les secteurs.

Pareto Asset Management s'efforce, dans la mesure du possible, de s'assurer que toutes les informations fournies dans ce rapport sont exactes. Toutefois, la société se réserve le droit de corriger toute erreur ou omission éventuelle. Les déclarations figurant dans ce rapport peuvent refléter le point de vue des gestionnaires de portefeuille à un moment donné, point de vue susceptible d'être modifié sans préavis. La diffusion de ces informations peut être restreinte par la loi dans certaines juridictions, et ces informations ne sont pas destinées à être distribuées à toute personne ou entité se trouvant dans une telle juridiction. Ce rapport ne doit pas être perçu comme une offre ou une recommandation d'achat ou de vente d'instruments financiers. Il ne constitue pas un document contractuel. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au DIC (Document d'Informations Clés) pour plus d'informations sur les conditions générales, les risques et les frais. Les investisseurs ne devraient investir dans le Fonds qu'après avoir consulté le prospectus et le DIC. Les versions les plus récentes du prospectus, du DIC, du rapport annuel et du rapport semestriel sont disponibles gratuitement en anglais auprès de Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norvège ou sur le site [paretoam.com](https://paretoam.com). Selon le fonds spécifique et la classe d'actions, le DIC pertinent est disponible en norvégien, suédois, danois, finlandais, islandais, allemand, néerlandais, français, espagnol sur : <https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/>.

Pareto Asset Management décline toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte ou dépense encourue suite à l'utilisation ou à la compréhension du présent rapport. Le représentant en Suisse est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich. L'agent payeur en Suisse est NPB Neue Private Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich. Les documents pertinents tels que le prospectus, les statuts ou le contrat de fonds ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse. Pareto Asset Management AS ou FundRock Management Company S.A [la société de gestion] peuvent mettre fin aux accords de commercialisation dans le cadre du processus de dénonciation prévu par la nouvelle directive sur la distribution transfrontalière (Directive UE 2019/1160). Un résumé des droits des investisseurs en lien avec votre investissement dans les fonds de Pareto Asset Management est disponible sur le site internet, accessible via ce lien : <https://paretoam.com/en/investments/fund-documents>

#### Pareto Asset Management

Une entreprise du Groupe Pareto

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:info.se@paretoam.com

Brüsseler Strasse 1-3

t: +49 69 333 98 35 20

e:post.frankfurt@paretoam.com

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post.ch@paretoam.com