

Rapportdato: 30 januar 2026

Fond: Pareto Nordic Equity
Paraplyfond: Pareto SICAV
Startdato: 31 oktober 2018
Forvaltningskapital: NOK 2312 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 Luxemburg

Hjemstat: Luxembourg
Forvaltningsselskap: FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Forvalter: Pareto Asset Management AS
Depotmottaker:
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, filial Luxembourg

Andelsklasse I

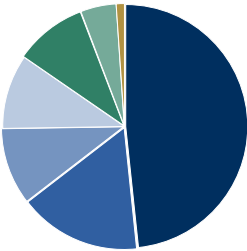
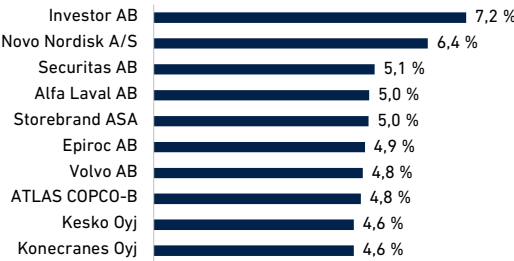
Startdato: 31 oktober 2018
NAV pr. 30 jan 2026: 2 114,75
Avregningsvaluta: NOK
Minsteinnskudd: 100 000 000
ISIN: LU1653073053
Bloomberg-ticker: PANEQIN LX

Nordisk aksjefond med
kvalitetsselskaper og høy aktiv andel

Utvalgsriterier:

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

Ti største utstedere og sektorfordeling



- Industri 48%
- Bank og finans 16%
- Konsum (ikke varige) 10%
- Råvarer 10%
- Helse 10%
- Kontanter e.l. 5%
- Forbruksvarer (varige) 1%

Nøkkel tall*

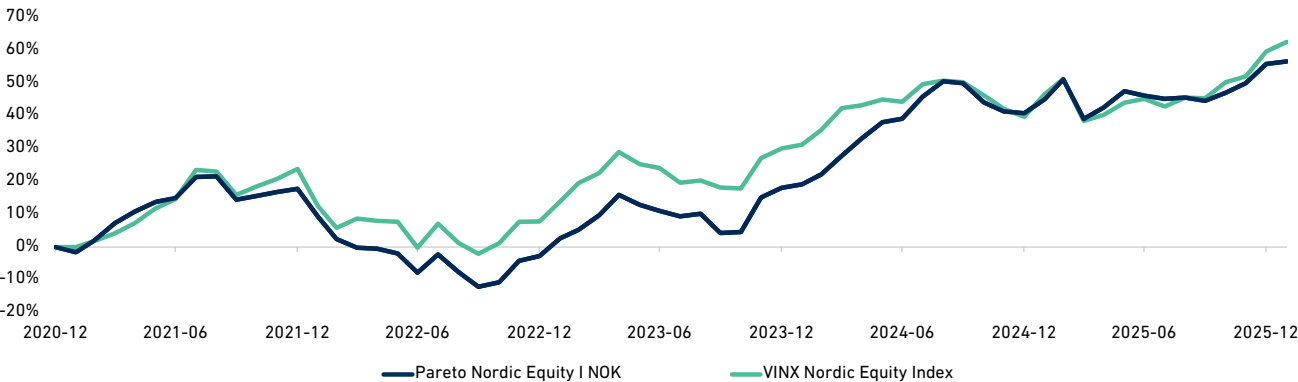
Risikomål*

Avkastning i perioder

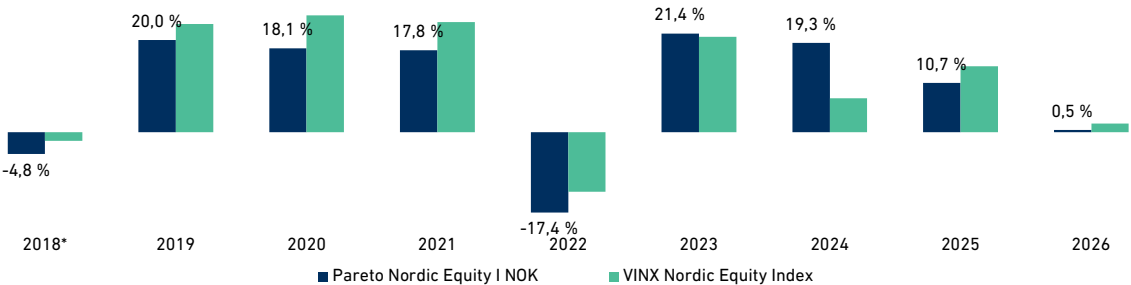
	Fond	Indeks		Fond	Indeks		Fond	Indeks
Akkumulert avkastning	111,5 %	146,8 %	Standardavvik (annualisert)	15,8 %	12,5 %	Siste måned	0,5 %	1,8 %
Annualisert avkastning	10,9 %	13,3 %	Relativ volatilitet (annualisert)	9,3 %	-	Hittil i år	0,5 %	1,8 %
			Information ratio	-0,2	-	Siste 12 måneder	8,0 %	10,9 %
			Sharpe ratio (SOL1X)**	0,6	0,9	Tre år (annualisert)	15,1 %	12,6 %
						Fem år (annualisert)	9,7 %	10,2 %
						Siden start (annualisert)*	10,9 %	13,3 %
						Siden forvalterbytte 01.01.21	56,7 %	62,6 %

**ST1X ble benyttet inntil 29.01.21

Historisk avkastning siden forvalterbytte 01.01.21



Årlig avkastning



Fondet er utsatt for følgende materielt relevante risikoen: 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/investeringer/fondsdokumenter>.

*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 Nordic Equity

Forvalterteam



Christian Nygaard
Forvalter



Frida Hauge
Analytiker



Martinus Dahl
Analytiker

Januar var en måned preget av strategiske nyheter fra flere av våre porteføljeselskaper, samtidig som kvartalsrapporteringen ga et oppdatert bilde av operasjonell utvikling ved inngangen til året. Samlet sett bekrefter rapportene vår vurdering av porteføljen som bestående av selskaper med solide markedsposisjoner, god lønnsomhet og sterke balanser, samtidig som flere peker på forbedrede markedsutsikter i sine respektive segmenter.

ABB leverte det de beskriver som sitt beste år noensinne, med sterk ordreinngang og positiv guiding for 2026. I tillegg annonserte selskapet tilbakekjøp av aksjer i et større omfang enn tidligere forventet, noe som understøtter kapitaldisiplin og signaliserer tillit til egen kontantstrømsgenerering. Utviklingen innen elektrifisering og automasjon fortsetter å være en viktig driver for etterspørselen etter selskapets produkter.

Epiroc rapporterte respektabel vekst i ordreinngang og indikerte at etterspørselen innen gruvedrift forventes å forbli sterk, samtidig som bygg- og anleggssegmentet viser tegn til moderat bedring. Selskapet leverte også høyere marginer, noe som reflekterer bedre kostnadskontroll og operasjonell effektivitet.

Atlas Copco pekte på en gradvis forbedring i etterspørselen etter kompressorer og vakuum-produkter til ulike halvledersegmenter. Etter ti kvartaler med svak organisk ordreutvikling for gruppen viste fjerde kvartal en god ordrevest. Kombinasjonen av inntjeningsvekst, solid balanse og tegn til bedring i industrielle sluttmarkeder, samt potensial for en ny oppgangssyklus for halvlederutstyr, gjør selskapet fortsatt attraktivt.

Investor AB rapporterte økning i verdijustert egenkapital (NAV) i fjerde kvartal, hovedsakelig drevet av sterk utvikling i den børsnoterte porteføljen. Selskapets historiske evne til å øke NAV over tid, kombinert med en robust balanse og rom for nye investeringer, gir fortsatt høy kvalitet i eksponeringen. Vi økte vår posisjon i selskapet i januar på det vi mener var attraktive nivåer relativt til underliggende verdier.

Volvo avsluttet året på en relativt sterk måte, med bedre lønnsomhet enn forventet i både lastebil- og anleggsmaskinsegmentet. Kontantstrømmen var solid, og selskapet annonserte et ekstraordinært utbytte. Utsiktene for det europeiske og amerikanske lastebilmarkedet ble justert opp, og ledelsen signaliserte sterkere etterspørsel i flere markeder. Aksjen handles fortsatt noe under historiske nivåer for perioder med stigende etterspørsel, noe vi vurderer som attraktivt.

Novo Nordisk tiltrakk seg betydelig oppmerksomhet gjennom lanseringen av en pilleversjon av fedmemedisinen Wegovy i USA. Selskapet kommuniserer at den orale løsningen kan utvide markedet vesentlig ved å nå pasienter som foretrekker behandling uten injeksjoner. Tidlig statistikk for antall utskrevne resepter indikerer rask adopsjon, særlig for høyere doser som også har større inntektseffekt. Lanseringen representerer et viktig strategisk steg og kan bli en betydelig vekstdriver.

De siste kvartalene har vært preget av betydelige markedsbevegelser, økt konsentrasjon i avkastningen og tydelige stilfor-skyvninger i aksjemarkedet. I et slikt landskap fremstår det som naturlig å rette økt oppmerksomhet mot hvilke egenskaper som bidrar til porteføljen robusthet gjennom hele markedssyklusen. En sentral faktor i vår forvaltning er kvalitet – selskaper kjennetegnet av solide balanser, forutsigbar og bærekraftig inntjening samt ledelse med dokumentert kapitaldisiplin og evne til langsiktig verdiskaping. Historisk har denne typen selskaper vist større motstandskraft i perioder med økt usikkerhet og svakere markedsutvikling, drevet av lavere inntjeningsrisiko og høyere finansiell fleksibilitet. Vi vurderer eksponering mot kvalitet som et viktig bidrag til porteføljen samlede robusthet, og som en langsiktig kilde til stabilitet og attraktiv risikojustert avkastning.

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 <https://paretoam.com/investeringer/fondsdokumenter>. 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/investeringer/fondsdokumenter>

Pareto Asset Management

Et selskap i Pareto-gruppen	Oslo	Stockholm	Frankfurt	Zürich
Signatory of:	Dronning Mauds gate 3	Regeringsgatan 48	Brüsseler Strasse 1-3	Bahnhofstrasse 67
	t: +47 22 87 87 00	t: +46 8 402 53 78	t: +49 69 333 98 20	t: +41 78 220 93 13
 Principles for Responsible Investment	e:post@paretoam.com	e:info.se@paretoam.com	e:post.frankfurt@paretoam.com	e:post.ch@paretoam.com