

Rapportdatum: 30 januari 2026

Fondens namn: Pareto ESG Global Corporate Bond
Investeringsbolag: Pareto SICAV
Startdatum: 23 mars 2015
Fondförmögenhet: SEK 1 927 miljoner
Jämförelseindex: Inget
PRIIPs KID score från 1 (lågt) till 7 (høgt): 2

Fondkategori: räntefond
Fondstruktur: UCITS
Handelsdagar: alla sammanfallande
bankdagar i Luxemburg, Norge och Sverige

Säte: Luxemburg
Fondbolag: FundPartner Solutions (Europe) S.A.
Förvaltare: Pareto Asset Management AS
Förvaringsinstitut:
Bank Pictet & Cie (Europe) AG, filial Luxembourg

Andelsklass B

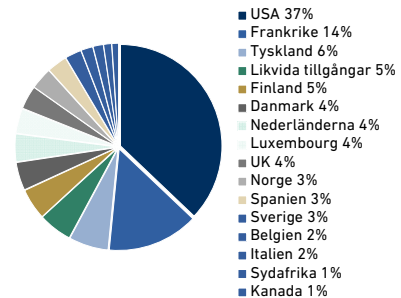
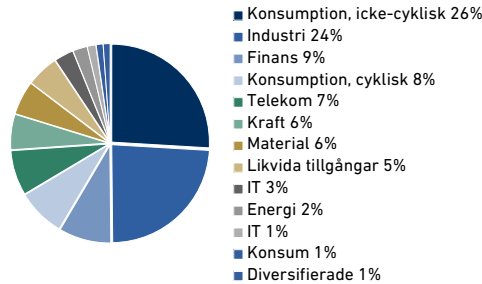
Startdatum: 23 mars 2015
NAV pr. 30 januari 2026: 126,98
Avräkningsvaluta: SEK
Lägsta insättning: 50 000 000
ISIN: LU1199945947
Bloomberg-ticker: PARGCBB LX

Aktivt förvaltat ESG-företagsobligationsfond med nordisk bas och global exponering

- Investerar i ränte- och räntebärande värdepapper utgivna av företag, myndigheter, regeringar och kommuner. Dessa värdepapper omfattar främst företagsobligationer, men även förlagslån och säkerställande obligationer.
- Investeringarna förväntas ge fonden en högre risk och avkastning än traditionella räntebärande värdepapper. Delfonden har ett globalt investeringsmandat, men kommer att investera främst i utvecklade marknader.
- Den genomsnittliga löptiden (duration) ska ligga mellan 0 och 7 år

De 10 största emittenter, sektor och geografisk fördelning

Belden	3,0 %
Organon	2,3 %
Seche Environnement	2,1 %
Iron Mountain	2,0 %
DaVita	2,0 %
Darling Ingredients	1,8 %
TDC Net	1,8 %
Verisure	1,7 %
BNP Paribas	1,7 %
Virgin Media	1,6 %



Nyckeltal från start

	Andelsklass
Akkumulerad avkastning	27,0 %
Annualiserad avkastning	2,2 %
Bästa månaden	4,5 %
Svagaste månaden	-11,8 %

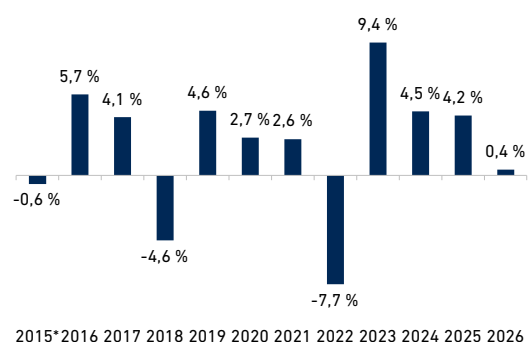
Andra nyckeltal

	Andelsklass
Genomsnittlig kupong	5,2
Genomsnittlig löptid	4,0
Ränteduration	2,4
Kreditduration	3,0
Riskmått från start	
Standardavvikelse (ann.)	5,5 %
Sharpekvot	0,3

Avkastning under perioder

	Andelsklass
Senaste månaden	0,4 %
Hittills i år	0,4 %
3 månader	1,1 %
6 månader	2,1 %
12 månader	4,0 %
Från start (annualiserad)	2,2 %

Resultathistorik



Månadsvis avkastning i procent

	jan.	feb.	mar.	apr.	maj	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	dec.	Hittills i år
2026	0,41												0,41
2025	0,67	0,57	-0,97	0,06	1,06	0,55	0,60	0,42	0,43	0,09	0,43	0,25	4,22
2024	0,20	-0,05	0,37	-0,46	0,81	0,46	1,27	1,07	0,62	-0,49	0,77	-0,11	4,53
2023	2,22	0,20	0,63	0,31	0,00	0,48	0,98	0,11	-0,85	-0,47	2,87	2,60	9,40
2022	-1,57	-1,87	0,15	-1,55	-0,54	-4,97	3,21	-0,54	-3,96	1,91	2,03	0,04	-7,70
2021	0,22	0,02	0,19	0,55	0,26	0,50	0,41	0,40	0,06	-0,62	-0,51	1,06	2,57
2020	0,40	-1,23	-11,79	4,49	2,68	2,61	1,61	1,45	-0,33	0,60	2,47	0,66	2,67
2019	1,45	0,38	0,79	1,38	-1,98	1,00	0,11	0,04	0,35	-0,24	0,53	0,70	4,57
2018	0,11	-0,68	-0,48	0,06	-0,97	-0,41	0,78	0,64	0,17	-1,08	-1,73	-1,08	-4,60
2017	0,46	0,95	-0,06	0,71	0,87	0,14	0,39	0,17	0,25	0,58	-0,27	-0,14	4,11
2016	-0,92	-0,42	2,10	1,13	0,32	0,29	1,47	1,24	-0,21	0,43	-0,79	0,99	5,73
2015			-0,03	0,54	0,27	-0,73	0,75	-0,28	-1,06	1,68	-0,23	-1,47	-0,60

The Fund is exposed to the following materially risks: credit risk, liquidity risk, currency risk, derivative risk, counterparty risk, operational risk and sustainability risk. Please refer to the Fund's prospectus for further information about the fund's risk exposure. The Fund has sustainable investments as its objective within the meaning of Article 9 of SFDR. The decision to invest in the Fund should take into account all the characteristics or objectives of the Fund as described in its prospectus. Further information about the sustainability-related aspects of the Fund is available in the SFDR pre-contractual disclosures in the Fund's prospectus and the SFDR website disclosure available on <https://paretoam.com/en/our-funds/>.

*From launch of the share class. All figures are based on internationally recognised standards for publishing performance data. Historical returns are no guarantee for future returns. Future returns will depend, inter alia, on, market developments, the portfolio manager's skill, the fund's risk profile, as well as fees for subscription, management and redemption. Returns may become negative as a result of negative price developments. The performance data do not take account of the fees incurred on subscription and redemption of units/shares.

Pareto ESG Global Corporate Bond

Portföljförvaltare

Vilhelm Böhme
FörvaltarePhilip Lindgren
Förvaltare

USA:s president hade utan tvekan ännu en hektisk månad och orkestrerade återigen volatilitet på de finansiella marknaderna. Månaden inleddes med en militär insats mot Venezuela, som kulminerade i gripandet av president Nicolás Maduro. Efter den framgångsrika operationen i Venezuela riktade Trump sitt fokus mot Arktis och Grönland i ett förnyat och skarpare tonläge. I flera uttalanden betonade han att USA behöver säkra kontrollen över Grönland och att detta skulle ske "på ett eller annat sätt". Denna eskalering fick riskfyllda tillgångar att falla.

Uttalandena väckte starka reaktioner bland europeiska ledare, och spänningarna fördjupades ytterligare när Trump meddelade att tilläggsstullar skulle införas mot flera europeiska länder tills en överenskommelse om Grönland hade uppnåtts. Eskaleringen utlöste en utförsäljning av riskfyllda tillgångar. President Trump visade dock återigen att hans hot sällan omsätts i realitet. Under sitt tal vid det ekonomiska forumet i Davos intog han en mer försonlig ton och försäkrade att USA inte skulle använda våld för att ta kontroll över Grönland. Kort därefter drogs även tullhoten tillbaka efter samtal med europeiska ledare, däribland NATO:s generalsekreterare Mark Rutte. Trump uppgav att parterna hade enats om ett ramavtal kring Grönland, utan att det innebar amerikanskt ägande. Den mer konstruktiva utvecklingen bidrog till att marknaderna stabiliserades och återhämtade sig.

Spänningarna ökar också i Iran, där protesterna mot regimen har intensifierats och massiva dödsoffer har rapporterats. USA har skickat en stridsflotta till regionen, vilket väcker frågor om potentialen för en djupare amerikansk involvering.

Trots geopolitiska spänningar levererade Pareto ESG Global Corporate Bond en stark avkastning under månaden. Avkastningen översteg fondens löpande ränta, främst drivet av generellt tajtare kreditsspreadar och vissa enskilda innehav som utvecklades väl på bolagsspecifika nyheter.

Obligationer utgivna av läkemedelsbolaget Organon steg under månaden i spåren av marknadsrykten om ett potentiellt uppköpsbud från det Indien-baserade läkemedelsbolaget Sun Pharma. En sådan transaktion skulle sannolikt aktivera obligationernas change-of-control-klausul där vår obligation med förfall 2034 initialt steg med cirka 10 procent efter nyheten. Transportbolaget Mobico bidrog även det positivt, efter rapporter om att bolaget befinner sig i slutfasen av förhandlingar med tyska kollektivtrafikmyndigheter avseende omstrukturering av sina olönsamma järnvägstransportkontrakt. Trots att de båda innehaven var de största negativa bidragsgivarna till föregående års avkastning, har vi haft ett fortsatt förtroende för bolagens underliggande kreditkvalitet, och ser positivt på att denna bedömning nu börjar reflekteras i marknadsutvecklingen.

Vi deltog i två nyemissioner under månaden, en refinansieringstransaktion från Belden samt från MKS Inc som debuterade på obligationsmarknaden i en transaktion om 1 miljard euro med en löptid om åtta år. MKS grundades 1965 och är ett USA-baserat bolag, specialiserat på kritiska delsystem för OEM-tillverkare av halvledarutrustning. Under de senaste åren har bolaget framgångsrikt diversifierat sig bortom halvledarsektorn genom att utnyttja sin djupa kompetens och expertis inom precisionssprocesser. I dag genereras mer än 50 procent av bolagets intäkter utanför den cykliska halvledarindustrin, samtidigt som över 40 procent kommer från mer stabila intäktsströmmar i form av förbrukningsvaror och tjänster. Bolaget uppvisar en stark historik av en disciplinerad finanspolicy och robust kassaflödesgenerering, vilket även har demonstrerats under perioder av cyklisk nedgång.

Pareto Asset Management seeks to the best of its ability to ensure that all information given in this report is correct, however, makes reservations regarding possible errors and omissions. Statements in the report may reflect the portfolio managers' viewpoint at a given time, and this viewpoint may be changed without notice. The distribution of this information may be restricted by law in certain jurisdictions and this information is not intended for distribution to any person or entity in such jurisdiction. The report should not be perceived as an offer or recommendation to buy or sell financial instruments. This is not a contractually binding document. Please refer to the prospectus of the UCITS and to the KID for more information on general terms, risks and fees. Investors should only invest in the Fund once they have reviewed the prospectus and KID. The most recent versions of the prospectus, KID, annual and semi-annual report are available free of charge in English from Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norway or paretoam.com. Depending on the specific fund and share class, the relevant KID is available in Norwegian, Swedish, Danish, Finnish, Icelandic, German, Dutch, French, Spanish on <https://fundinfo.fundrock.com/Pareto/>. Pareto Asset Management does not assume responsibility for direct or indirect loss or expenses incurred through use or understanding of the report. The representative in Switzerland is Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich. The paying agent in Switzerland is NPB Neue Private Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, P.O. Box, CH-8024 Zurich. The relevant documents such as the prospectus, the statutes or the fund contract as well as the annual and semi-annual reports may be obtained free of charge from the representative in Switzerland. Either Pareto Asset Management AS or FundRock Management Company S.A [the management company] may terminate arrangements for marketing under the denotification process in the new Cross-Border Distribution Directive Directive EU 2019/1160. A summary of investor rights in connection with your investment in Pareto Asset Management's funds is available on the website and can be accessed through this link: <https://paretoam.com/sv/investeringar/handelsinformation-och-blanketter>

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

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