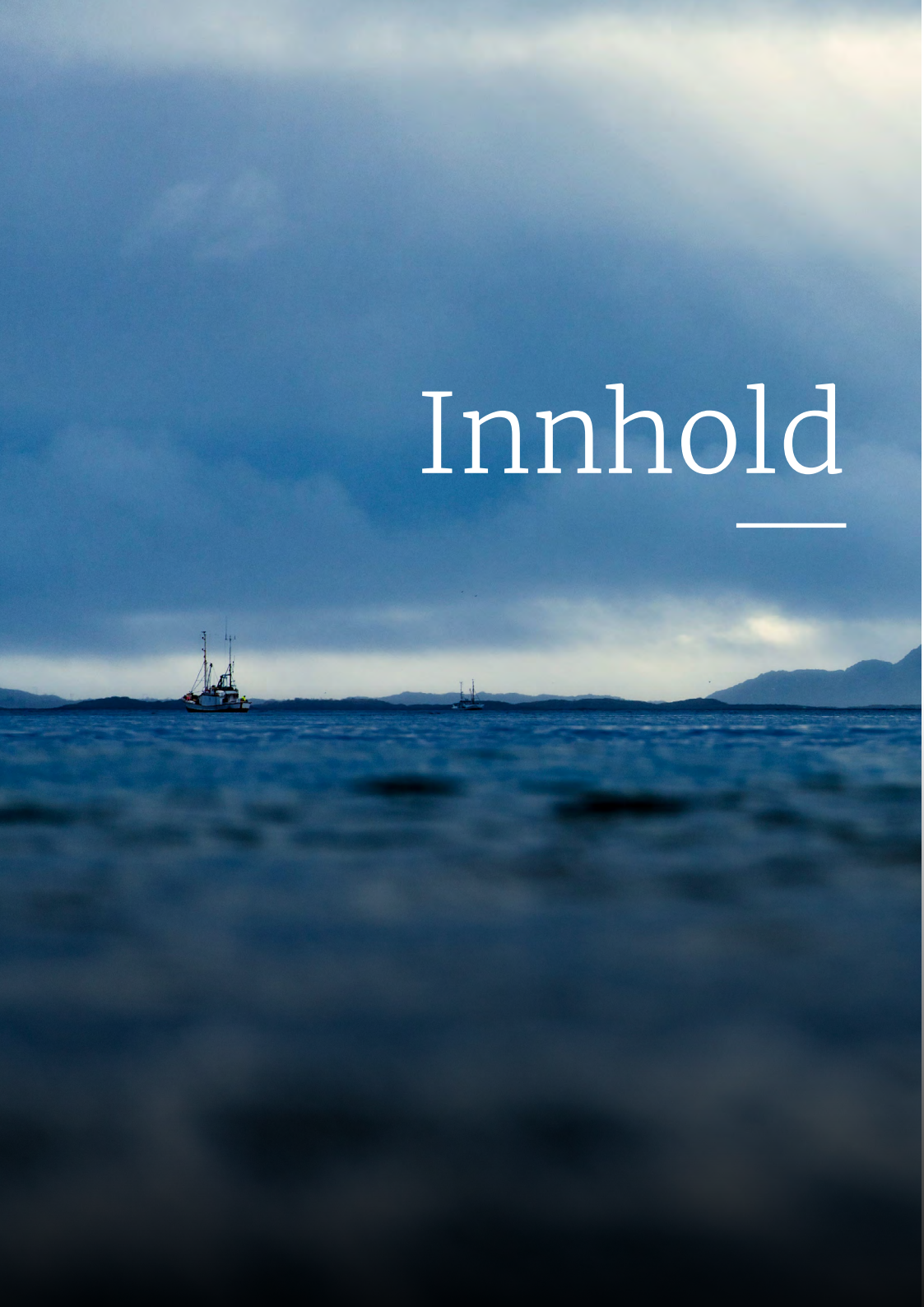


Halvårsrapport verdipapirfond

JUNI 2025





Innhold

3	Pareto Aksje Norge
9	Pareto Global
15	Pareto Obligasjon
23	Pareto Likviditet

Pareto Aksje Norge

Spisset aksjefond
som investerer i næringer
med norske konkurransefortrinn
Langsiktig, aktivt forvaltet,
basert på fundamental analyse.



Fondsinformasjon

Nøkkeltall

Startdato: 06.09.2001

Referanseindeks: Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt pr. 31.12.



Lav risiko
Forventet lav avkastning

Høy risiko
Forventet høy avkastning

Risikoindekoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.2025	2024	2023	2022	2021	2020
Pareto Aksje Norge A	10,4 %	13,3 %	10,1 %	1,1 %	25,2 %	1,7 %
Pareto Aksje Norge B	10,3 %	13,3 %	9,8 %	1,3 %	26,1 %	1,3 %
Pareto Aksje Norge C	10,6 %	13,9 %	10,4 %	1,9 %	27,0 %	2,1 %
Pareto Aksje Norge D	10,8 %	14,5 %	11,0 %	2,4 %	27,7 %	2,6 %
Pareto Aksje Norge I	11,0 %	14,8 %	11,3 %	2,7 %	28,0 %	2,9 %
Pareto Aksje Norge N*	10,7 %	13,7 %	10,6 %	0,5 %	27,2 %	2,4 %
Oslo Børs Fondsindeks	14,7 %	11,2 %	11,2 %	-7,1 %	21,1 %	7,3 %

Annen informasjon

Navn	Minsteinskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Aksje Norge A	500	NO0010160575	POAKTNY NO
Pareto Aksje Norge B	500	NO0010297898	PRVERDI NO
Pareto Aksje Norge C	20 millioner	NO0010740590	PAAKNOC NO
Pareto Aksje Norge D	50 millioner	NO0010740608	PAAKNOD NO
Pareto Aksje Norge I	100 millioner	NO0010110968	POAKTIV NO
Pareto Aksje Norge N**	500	NO0012459306	PAAKNON NO

*Simulert avkastning fra 06.09.2001– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse I, justert med forvaltningshonorar for andelsklasse N.

**Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Andelsklasser

Andelsverdi og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2025

Andelsklasse A		Andelsklasse C		Andelsklasse I	
Antall andeler	96 879,48	Antall andeler	277 569,05	Antall andeler	303 757,75
Netto andelsverdi	12 663,02	Netto andelsverdi	2 914,71	Netto andelsverdi	16 675,56
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	12 599,70	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	2 900,14	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	16 592,18
Andelsklasse B		Andelsklasse D		Andelsklasse N	
Antall andeler	336 738,71	Antall andeler	271 510,02	Antall andeler	750 158,91
Netto andelsverdi	4 147,12	Netto andelsverdi	3 062,43	Netto andelsverdi	1 261,42
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	4 126,38	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	3 047,12	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 255,11

Forvaltningsgodtgjørelse

Andelsklasse	Tegningsgebyr*	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Andelsklasse A	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,50 % p.a. + resultatavhengig**
Andelsklasse B	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,80 % p.a.
Andelsklasse C	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,25 % p.a.
Andelsklasse D	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,75 % p.a.
Andelsklasse I	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 % p.a.
Andelsklasse N	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,95 % p.a. + resultatavhengig**

*Styret i Pareto Asset Management AS kan vedta at kostnadene skal øke inntil 5,00 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1,00 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på inntil 5,00 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

**Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig som 15,00 prosent av relativ verdiutvikling i andelsverdien målt mot referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX).

Pareto Aksje Norge

1/2

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Bank og finans						
SpareBank 1 Nord-Norge	Oslo	3311177	226 860 300	487 007 913	260 147 613	4,7
SpareBank 1 SMN	Oslo	2523350	253 864 041	489 378 499	235 514 458	4,7
SpareBank 1 Sør-Norge ASA	Oslo	2930975	256 642 000	543 402 765	286 760 765	5,3
Sparebanken Møre	Oslo	1487642	86 171 556	159 028 930	72 857 374	1,5
Sparebanken Norge	Oslo	2672021	206 649 990	427 790 562	221 140 573	4,1
Storebrand ASA	Oslo	4062771	312 990 524	580 163 699	267 173 175	5,6
Sum bank og finans			1 343 178 411	2 686 772 368	1 343 593 958	26,1
Energi						
Bonheur ASA	Oslo	381590	67 407 862	87 384 110	19 976 248	0,8
Equinor ASA	Oslo	2265877	558 956 549	578 025 223	19 068 673	5,6
Subsea 7 SA	Oslo	2585307	262 598 334	489 398 615	226 800 281	4,7
TGS ASA	Oslo	5419540	804 629 326	465 809 463	- 338 819 863	4,5
Sum energi			1 693 592 071	1 620 617 411	- 72 974 661	15,7
Forbruksvarer (varige)						
Kid ASA	Oslo	2193455	124 644 994	341 301 598	216 656 604	3,3
Lumi Gruppen AS	Oslo Merkur	3774785	149 146 562	55 111 861	- 94 034 701	0,5
Sum forbruksvarer (varige)			273 791 556	396 413 459	122 621 903	3,8
Industri						
AKVA Group ASA	Oslo	2156937	139 362 235	176 868 834	37 506 599	1,7
Elopak ASA	Oslo	6148203	164 953 378	288 965 541	124 012 163	2,8

Pareto Aksje Norge

2/2

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Multiconsult ASA	Oslo	675140	104 004 946	141 104 260	37 099 314	1,4
Odfjell SE ser. A	Oslo	2550572	161 960 421	275 461 776	113 501 355	2,7
Veidekke ASA	Oslo	3094196	326 732 091	501 259 752	174 527 661	4,9
Wilh. Wilhelmsen Holding ASA ser. A	Oslo	1080112	210 092 435	469 308 664	259 216 229	4,6
Sum Industri			1 107 105 506	1 852 968 827	745 863 321	18,0
Konsum (ikke varige)						
Austevoll Seafood ASA	Oslo	3079863	234 111 827	298 438 725	64 326 898	2,9
GFjord Invest AS	Unotert	257000	23 570 741		- 23 570 741	0,0
Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	12928259	508 728 329	617 970 780	109 242 452	6,0
Orkla ASA	Oslo	4014597	294 151 405	439 999 831	145 848 426	4,3
SalMar ASA	Oslo	1134607	507 212 443	495 596 338	- 11 616 105	4,8
Sum Konsum (ikke varige)			1 567 774 745	1 852 005 674	284 230 930	18,0
Råvarer						
Borregaard ASA	Oslo	2495040	290 927 359	495 015 936	204 088 577	4,8
Elkem ASA	Oslo	16151626	376 233 537	382 793 536	6 559 999	3,7
Norsk Hydro ASA	Oslo	4448900	222 791 718	255 989 706	33 197 988	2,5
Yara International ASA	Oslo	1744604	609 080 807	648 992 688	39 911 881	6,3
Sum Råvarer			1 499 033 421	1 782 791 866	283 758 445	17,3
Sum aksjer						
			7 484 475 710	10 191 569 605	2 707 093 896	98,8
Netto kontanter			119 143 502	119 143 502		1,2
Totalt			7 603 619 212	10 310 713 107	2 707 093 896	100

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2025

	Markedsverdi (NOK)
Aksjer	10 191 569 605
Påløpt aksjeutbytte	- 5 139 160
Påløpt forvaltningshonorar	129 060
Transaksjonskonto	99 192 248
Transaksjonskonto	119 143 502
Total verdi	10 310 713 107

Pareto Global

Globale, veldrevne selskaper med sterke internasjonale markedsposisjoner og konkurransefortrinn i utviklede markeder.

Fondsinformasjon

Nøkkeltall

Startdato: 12.08.2005

Referanseindeks: MSCI World målt i norske kroner

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt 31.12 og aktuelle dager hvor lokale markeder er stengt



Lav risiko
Forventet lav avkastning

Høy risiko
Forventet høy avkastning

Risikoindekoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.25	2024	2023	2022	2021	2020
Pareto Global A	-2,0 %	26,6 %	22,5 %	-4,6 %	25,7 %	8,0 %
Pareto Global B	-2,2 %	26,2 %	22,1 %	-4,3 %	27,1 %	9,4 %
Pareto Global C	-2,0 %	26,7 %	22,6 %	-4,0 %	27,6 %	9,7 %
Pareto Global D	-1,7 %	27,3 %	23,2 %	-3,5 %	28,2 %	10,3 %
Pareto Global I	-1,6 %	27,6 %	23,5 %	-3,3 %	28,5 %	10,6 %
Pareto Global N ¹ *	-1,8 %	27,2 %	23,1 %	-4,6 %	28,1 %	10,2 %
MSCI World målt i norske kroner	-2,5 %	32,4 %	28,0 %	-8,5 %	25,4 %	12,9 %
Pareto Global B SEK ²	-5,3 %	23,8 %	14,5 %	-11,5 %	38,0 %	-0,5 %
Pareto Global I SEK ³	-4,8 %	25,2 %	15,8 %	-12,5 %	36,6 %	-1,6 %
MSCI World målt i svenske kroner	-5,6 %	29,8 %	20,0 %	-5,8 %	34,3 %	1,6 %

Annen informasjon

Navn	Minsteinskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Global A	500	N00010279979	PAAKTGL NO
Pareto Global B	500	N00010660434	PAAKTGB NO
Pareto Global C	20 millioner	N00010660459	PAAKTGC NO
Pareto Global D	50 millioner	N00010342892	PARAKSJ NO
Pareto Global I	100 millioner	N00010740624	PAAKTGI NO
Pareto Global N [*]	500	N00012459330	PAAKTGN NO
Pareto Global B SEK	500	N00012459314	PAAKTBS NO
Pareto Global I SEK	100 millioner	N00012459322	PAAKTIS NO

¹Simulert avkastning fra 06.09.2001– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse I, justert med forvaltningshonorar for andelsklasse N.

²Simulert avkastning fra 31.12.2007– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse D (NOK), justert med forvaltningshonorar for andelsklasse I SEK og valuta.

³Simulert avkastning fra 31.12.2007– 21.04.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse I (NOK), justert for forskjeller i valuta.

*Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Andelsklasser

Andelsverdi og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2025

Andelsklasse A		Andelsklasse D		Andelsklasse I SEK	
Antall andeler	91 990,21	Antall andeler	77 616,98	Antall andeler	213 654,16
Netto andelsverdi	5 814,87	Netto andelsverdi	5 648,76	Netto andelsverdi	1 442,53
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	5 785,80	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	5 620,52	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 435,32
Andelsklasse B		Andelsklasse I		Andelsklasse N	
Antall andeler	227 376,86	Antall andeler	719 291,89	Antall andeler	91 203,06
Netto andelsverdi	5 000,89	Netto andelsverdi	3 136,75	Netto andelsverdi	1 609,12
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	4 975,89	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	3 121,07	Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 601,08
Andelsklasse B SEK		Forvaltningsgodtgjørelse			
Antall andeler	545 299,85	Andelsklasse	Tegningsgebyr*	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Netto andelsverdi	1 393,13	Andelsklasse A	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,30 % p.a. + resultatavhengig**
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 386,16	Andelsklasse B	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,60 % p.a.
		Andelsklasse B SEK	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,60 % p.a.
		Andelsklasse C	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	1,25 % p.a.
		Andelsklasse D	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,75 % p.a.
		Andelsklasse I	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 % p.a.
		Andelsklasse I SEK	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,50 % p.a.
		Andelsklasse N	Inntil 1,00 %	Inntil 0,50 %	0,85 % p.a. + resultatavhengig**
Andelsklasse C					
Antall andeler	82 637,96				
Netto andelsverdi	5 280,86				
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	5 254,46				

*Styret i Pareto Asset Management AS kan vedta at kostnadene skal øke inntil 5,00 prosent av tegningsbeløpet. Differansen mellom 1,00 prosent og vedtatt økt tegningskostnad på inntil 5,00 prosent skal tilfalle fondet. Styret kan fastsette økt tegningskostnad for en bestemt periode med mulighet for forlengelse eller forkortelse ved styrevedtak.

**Resultatavhengig forvaltningsgodtgjørelse beregnes daglig som 15,00 prosent av relativ verdiutvikling i andelsverdien målt mot referanseindeksen, Morgan Stanley Capital International (MSCI) Daily Total Return Net World USD Index, målt i norske kroner.

Pareto Global

1/2

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Beholdning	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Bank og finans						
Corpay Inc	New York	47873	141 052 973	160 677 400	19 624 427	2,6
Fiserv Inc.	New York	168300	276 504 769	293 500 038	16 995 268	4,8
Prudential Plc	London	1412328	170 391 783	178 642 806	8 251 023	2,9
Visa Inc	New York	72054	167 259 305	258 767 188	91 507 883	4,2
Sum bank og finans			755 208 830	891 587 432	136 378 601	14,6
Forbruksvarer (varige)						
Amadeus IT Group S.A.	Madrid	244916	163 976 596	207 862 813	43 886 217	3,4
Compass Group plc	London	565929	150 830 972	193 508 745	42 677 772	3,2
Industria de Diseno Textil SA	Madrid	399669	152 493 832	209 653 093	57 159 261	3,4
Ulta Beauty Inc	New York	66760	281 819 055	315 905 150	34 086 095	5,2
Sum forbruksvarer (varige)			749 120 455	926 929 801	177 809 345	15,2
Helse						
Boston Scientific Corp	New York	262650	115 579 785	285 353 836	169 774 051	4,7
Elevance Health Inc	New York	45417	179 080 182	178 683 717	- 396 465	2,9
ResMed Inc.	New York Nasdaq GS	80544	156 320 566	210 191 182	53 870 617	3,4
UnitedHealth Group Inc	New York	95100	297 016 579	300 092 363	3 075 784	4,9
Sum helse			747 997 112	974 321 098	226 323 987	15,9
Industri						
AFRY AB ser. B	Stockholm	1477779	228 764 381	247 988 754	19 224 373	4,1
Assa Abloy AB ser. B	Stockholm	567300	150 871 163	177 866 658	26 995 496	2,9
Builders FirstSource Inc	New York	132700	250 746 885	156 626 829	- 94 120 055	2,6
Otis Worldwide Corp	New York	218750	190 522 069	219 095 056	28 572 987	3,6
Sum Industri			820 904 498	801 577 297	- 19 327 199	13,1

Pareto Global

2/2

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Beholdning	Kostpris (NOK)	Markedsverdi (NOK)	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
IT						
Adobe Systems Inc	New York Nasdaq GS	65188	312 327 906	255 097 105	- 57 230 802	4,2
Applied Materials Inc	New York Nasdaq GS	136300	272 876 501	252 391 445	- 20 485 056	4,1
ASML Holding NV	New York Nasdaq GS	22800	177 337 590	183 435 481	6 097 891	3,0
Broadcom Inc	New York Nasdaq GS	99500	198 991 326	277 423 132	78 431 806	4,5
Microsoft Corp	New York Nasdaq GS	114784	237 779 666	577 507 277	339 727 611	9,5
Oracle Corp	New York	204579	244 679 378	452 410 212	207 730 834	7,4
Sum IT			1 443 992 367	1 998 264 652	554 272 284	32,7
Kommunikasjonstjenester						
Alphabet Inc ser. C	New York Nasdaq GS	103240	121 768 576	185 241 685	63 473 109	3,0
Sum kommunikasjonstjenester			121 768 576	185 241 685	63 473 109	3,0
Konsum (ikke varige)						
McCormick & Company Inc	New York	103491	77 352 624	79 368 461	2 015 837	1,3
Råvarer						
Sika AG	25612	74 612 288	70 102 844	- 4 509 444	1,1	1,3
Sum råvarer		74 612 288	70 102 844	- 4 509 444	1,1	1,3
Sum aksjer						
			4 790 956 750	5 927 393 270	1 136 436 520	97,0
Netto kontanter			182 518 645	183 635 832	1 117 186	3,0
Totalt			4 973 475 395	6 111 029 102	1 137 553 706	100

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2025

	Markedsverdi (NOK)
Aksjer	5 927 393 270
Påløpt aksjeutbytte (USD)	1 293 695
Påløpt forvaltningshonorar (NOK)	- 2 156 472
Transaksjonskonto (CAD)	6 983
Transaksjonskonto (CHF)	1 377 224
Transaksjonskonto (DKK)	3 168
Transaksjonskonto (EUR)	21 074 110
Transaksjonskonto (GBP)	3 639 360
Transaksjonskonto (NOK)	3 428 979
Transaksjonskonto (SEK)	6 547 256
Transaksjonskonto (USD)	148 421 529
Total verdi	6 111 029 102

Pareto Obligasjon

Et aktivt forvaltet obligasjonsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med god kredittkvalitet (investment grade), denominert i norske kroner.

Fondsinformasjon

Nøkkeltall

Startdato: 11.11.2019

Referanseindeks: NORM123FRN¹

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt pr. 31.12

Annen relevant informasjon: Fondet investerer i utstedere med god kredittkvalitet (investment grade). Plasseringer i rentebærende verdipapirer der utsteder etter investerings-tidspunktet vurderes å ha en lavere kredittkvalitet enn invest-ment grade kan utgjøre maksimalt 10 prosent av fondets forvaltnings-kapital.



Lav risiko
Forventet lav avkastning

Høy risiko
Forventet høy avkastning

Risikoindekoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.25	2024	2023	2022	2021	2020
Pareto Obligasjon A	3,3 %	7,3 %	6,7 %	1,1 %	0,9 %	3,3 %
Pareto Obligasjon B	3,4 %	7,4 %	6,8 %	1,2 %	1,0 %	3,4 %
Pareto Obligasjon C ¹	3,4 %	7,6 %	6,9 %	1,3 %	1,1 %	2,6 %*
Pareto Obligasjon D ^{2*}	3,4 %	7,6 %	7,0 %	1,3 %	1,1 %	3,4 %
NORM123FRN ³	3,0 %	5,0 %	5,0 %	1,4 %	0,8 %	1,4 %

Annen informasjon

Navn	Minsteinnskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Obligasjon A	500	NO0010025190	POOBLII NO
Pareto Obligasjon B	10 millioner	NO0010864069	PAOBLIB NO
Pareto Obligasjon C	50 millioner	NO0010864077	PAOBLIC NO
Pareto Obligasjon D*	-	NO0010864085	PAOBLID NO

*Fra andelsklassens start.

¹ Simulert avkastning fra 11.11.2019–24.02.2020 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A (startdato 27.09.1999) justert med forvaltningsho-norar for andelsklasse C.

² Simulert avkastning fra 11.11.2019–18.10.2023 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A justert med forvaltningshonorar for andelsklasse D

³ NBP Norwegian RM1-RM3 Floating Rate Index (NOK)

*Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Andelsklasser

Andelsverdi og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2025

Pareto Obligasjon A	
Antall andeler	140 955,73
Netto andelsverdi	1 063,77
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 063,77
Pareto Obligasjon B	
Antall andeler	502 706,83
Netto andelsverdi	1 057,56
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 057,56
Pareto Obligasjon C	
Antall andeler	1 559 120,55
Netto andelsverdi	1 051,31
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 051,31
Pareto Obligasjon D	
Antall andeler	132 112,43
Netto andelsverdi	1 009,86
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 009,86

Forvaltningsgodtgjørelse

Fond	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Pareto Obligasjon A	-	-	0,35 % p.a.
Pareto Obligasjon B	-	-	0,25 % p.a.
Pareto Obligasjon C	-	-	0,15 % p.a.
Pareto Obligasjon D	-	-	0,15 % p.a.

Pareto Obligasjon

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

1/5

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Finans										
Agder Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-04-11	5,67	2025-07-11	22000000	22 000 000	5,19	22 497 878	217 213	0,9
Arion Banki hf 25/27 FRN NOK	Luxembourg	2027-12-04	5,81	2025-09-04	30000000	30 000 000	5,4	30 223 197	92 472	1,3
Arion Banki hf 25/28 FRN NOK	Luxembourg	2028-01-14	5,70	2025-07-14	18000000	18 000 000	5,43	18 233 231	10 931	0,8
BN Bank ASA 24/30 FRN	Nordisk ABM	2030-10-15	5,41	2025-07-15	75000000	74 778 500	5,12	75 972 449	326 095	3,1
Brage Finans AS 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-06-17	7,00	2025-09-17	7000000	6 737 500	6,1	7 095 563	339 007	0,3
Danske Bank A/S 23/29 FRN C	Dublin	2029-11-13	6,29	2025-08-13	16000000	16 000 000	5,27	16 524 171	387 189	0,7
Danske Bank A/S 25/33 FRN C	Dublin	2033-05-27	5,84	2025-08-27	26000000	26 000 000	5,49	26 227 980	80 358	1,1
DNB Bank ASA 21/32 ADJ C SUB	Oslo	2032-02-17	2,72	2032-02-17	4000000	3 827 200	4,86	3 929 318	61 620	0,2
DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	Oslo	2032-02-17	5,62	2025-08-18	14000000	13 923 840	5,29	14 107 914	90 096	0,6
DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Oslo	2032-04-19	5,66	2025-07-21	26000000	25 450 000	5,33	26 311 546	575 402	1,1
DNB Bank ASA 23/33 ADJ C SUB	Oslo	2033-05-23	5,01	2033-05-23	6000000	5 971 800	4,87	6 051 510	47 980	0,3
DNB Bank ASA 23/33 FRN C SUB	Oslo	2033-05-23	6,38	2025-08-25	56000000	56 754 940	5,52	57 201 069	59 076	2,4
Eiendoms kreditt AS 25/27 FRN	Nordisk ABM	2027-11-30	5,44	2025-08-29	25000000	25 000 000	5,09	25 161 754	40 865	1,0
Eika Boligkreditt AS 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-01-20	5,65	2025-07-21	14000000	13 679 880	5,13	14 174 713	341 028	0,6
Eika Boligkreditt AS 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-11-18	6,82	2025-08-18	20000000	20 353 600	5,62	20 543 016	26 494	0,9
Evje og Hornes Spb 25/30 FRN	Unotert	2030-07-05	5,27	2025-07-07	20000000	20 000 000	5,3	20 018 348	- 2 146	0,8
Flekkefjord Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-05-16	7,51	2025-08-18	26000000	26 138 800	5,95	27 148 613	760 314	1,1
Flekkefjord Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-06-06	5,48	2025-09-08	30000000	30 000 000	5,15	30 165 935	51 768	1,3
Gjensidige Fors ASA 21/51 FRN STEP C SUB	Oslo	2051-04-07	5,68	2025-07-07	18000000	18 000 000	5,22	18 289 485	48 085	0,8
Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 24/27 FRN	Dublin	2027-01-25	6,94	2025-07-25	20000000	20 112 000	5,22	20 705 574	335 252	0,9
Islandsbanki hf (Íslandsbanki) 24/27 FRN	Dublin	2027-07-02	5,77	2025-07-02	10000000	10 040 800	5,33	10 185 115	65	0,4
Jyske Bank A/S 21/31 FRN C SUB	Dublin	2031-03-24	5,66	2025-09-24	10000000	9 625 000	5,29	10 035 154	399 148	0,4
Jyske Bank A/S 22/32 FRN C SUB	Dublin	2032-08-31	7,69	2025-08-29	6000000	6 226 680	5,69	6 254 936	- 15 320	0,3
Jæren Spb 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-06-09	5,78	2025-09-09	21000000	20 825 700	5,45	21 090 056	193 551	0,9
Jæren Spb 23/28 FRN	Nordisk ABM	2028-08-18	5,74	2025-08-18	44000000	44 657 800	4,92	45 006 558	47 089	1,9
Kvika banki hf. 25/28 FRN NOK	Dublin	2028-04-21	6,61	2025-07-21	57000000	57 000 000	6,3	57 795 229	62 620	2,4
Kvinesdal Spb 25/29 FRN	Nordisk ABM	2029-05-02	5,49	2025-08-04	50000000	50 000 000	5,15	50 495 295	175 045	2,1

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Obligasjon

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

2/5

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Marker og Eidsberg Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-05-09	7,18	2025-08-08	10000000	10 000 000	5,92	10 357 455	249 755	0,4
Melhus Spb 25/28 FRN	Nordisk ABM	2028-12-01	5,32	2025-09-01	30000000	30 000 000	4,99	30 174 644	46 077	1,3
Melhus Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-04-01	5,42	2025-07-01	25000000	24 935 000	5,15	25 395 476	117 962	1,0
NOBA Bank Group AB 25/28 FRN	Stockholm	2028-03-28	5,96	2025-09-29	32000000	32 000 000	5,8	32 120 658	115 360	1,3
Nordea Bank Abp 24/35 FRN C SUB	Oslo	2035-05-21	6,12	2025-08-21	26000000	25 727 000	5,63	26 416 725	508 505	1,1
Nordea Bank Abp 25/28 FRN	Oslo	2028-06-12	5,36	2025-09-12	30000000	30 000 000	5,03	30 139 017	54 150	1,3
Nordea Bank Abp 25/30 FRN	Oslo	2030-06-12	5,56	2025-09-12	20000000	20 000 000	5,27	20 082 571	23 882	0,8
Nykredit Realkredit A/S 22/26 2.625%	København	2026-11-03	2,63	2026-11-03	20000000	18 700 000	4,48	19 870 199	824 994	0,8
Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	København	2032-10-18	8,26	2025-07-18	24000000	24 000 000	5,71	25 575 123	1 189 656	1,1
OBOS-banken AS 24/29 FRN	Nordisk ABM	2029-11-12	5,38	2025-08-12	15000000	14 964 750	5,02	15 173 799	96 966	0,6
OBOS-banken AS 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-06-25	5,17	2025-09-25	20000000	20 000 000	5,11	20 035 051	17 818	0,8
Protector Forsi ASA 20/50 FRN STEP C SUB	Oslo	2050-12-16	8,10	2025-09-16	6000000	6 102 000	5,35	6 091 423	- 30 827	0,3
Protector Forsi ASA 25/55 FRN STEP C SUB	Oslo	2055-02-20	6,87	2025-08-20	34000000	34 000 000	6,28	34 722 714	450 204	1,4
Ringkjøbing Landboba A/S 24/30 FRN NOK C	Dublin	2030-05-02	6,19	2025-08-04	50000000	50 000 000	5,62	51 073 903	558 070	2,1
Rogaland Spb 22/27 4.52%	Nordisk ABM	2027-10-05	4,52	2027-10-05	50000000	49 817 000	4,15	52 047 749	560 860	2,1
Romerike Spb 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-06-25	5,68	2025-09-25	35000000	34 878 500	5,47	35 094 254	182 621	1,5
Skagerrak Spb 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-06-16	5,86	2025-09-16	15000000	14 971 500	5,34	15 080 658	72 533	0,6
Skue Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-06-12	5,53	2025-09-12	40000000	40 000 000	5,12	40 358 528	241 784	1,7
Spar Nord Bank A/S 23/29 FRN C	Dublin	2029-12-01	7,09	2025-09-01	56000000	56 479 917	5,57	58 487 637	1 687 882	2,4
Spb 1 Boligkredi AS 23/34 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2034-01-17	7,01	2025-07-17	15000000	15 000 000	5,66	15 694 306	489 847	0,6
Spb 1 Boligkreditt AS 18/30 FRN C SUB	Nordisk ABM	2030-10-08	6,37	2025-07-08	12000000	11 928 000	4,88	12 219 333	112 973	0,5
Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-12-13	7,26	2025-09-15	10000000	10 214 000	5,66	10 433 482	183 182	0,4
Spb 1 Nord-Norge 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-05-23	6,43	2025-08-25	4000000	4 050 800	5,59	4 083 467	4 803	0,2
Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2.92%	Nordisk ABM	2028-02-15	2,92	2028-02-15	35000000	33 285 000	4,17	34 315 155	644 067	1,4
Spb 1 SMN 22/27 3.97%	Nordisk ABM	2027-06-07	3,97	2027-06-07	10000000	9 671 800	4,3	9 966 142	267 875	0,4
Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-07-06	5,98	2025-07-07	2000000	2 006 100	5,46	2 037 759	3 421	0,1
Spb 1 SMN 23/26 5.71%	Nordisk ABM	2026-12-29	5,71	2026-12-29	2000000	2 042 560	4,32	2 096 467	- 3 827	0,1
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/28 2.15%	Nordisk ABM	2028-04-26	2,15	2028-04-26	40000000	36 878 400	4,35	37 870 402	836 724	1,6
Spb 1 Sogn og Fjordane 25/35 ADJ C SUB	Nordisk ABM	2035-09-11	6,13	2025-09-11	25000000	25 000 000	5,72	25 227 396	142 258	1,0

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Obligasjon

3/5

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-03-25	5,63	2025-09-25	5000000	4 991 500	5,14	5 021 350	25 159	0,2
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-09-29	5,31	2025-09-29	8000000	7 979 980	5,33	7 998 067	16 907	0,3
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/28 5.175%	Nordisk ABM	2028-11-21	5,18	2028-11-21	20000000	20 385 600	4,4	21 107 776	89 676	0,9
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/29 4.65%	Nordisk ABM	2029-09-26	4,65	2029-09-26	25000000	25 183 750	4,27	26 248 721	176 950	1,1
Spb 1 Østlandet 24/29 FRN	Nordisk ABM	2029-06-25	5,38	2025-09-25	27000000	27 000 000	5,15	27 208 199	183 989	1,1
Spb 68 grader Nord 22/33 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2033-02-22	7,58	2025-08-22	4000000	4 131 600	5,9	4 160 180	- 5 108	0,2
Spb 68 grader Nord 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-05-02	5,57	2025-08-04	30000000	30 051 900	5,16	30 491 008	160 608	1,3
Spb DIN 22/33 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2033-01-06	7,83	2025-07-07	15000000	15 000 000	6,02	15 777 300	499 988	0,6
Spb Møre 25/28 4.685%	Nordisk ABM	2028-01-17	4,69	2028-01-17	40000000	40 000 000	4,14	41 358 547	504 836	1,7
Spb Narvik 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-05-06	5,53	2025-08-06	20000000	19 991 200	5,13	20 315 198	151 954	0,8
Spb Norge 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-10-21	5,61	2025-07-21	13000000	12 932 400	5,34	13 143 385	69 177	0,5
Spb Norge 21/31 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2031-02-24	5,54	2025-08-25	43000000	42 396 400	5,1	43 294 202	659 582	1,8
Spb Norge 22/27 4.15%	Nordisk ABM	2027-06-14	4,15	2027-06-14	2000000	1 974 560	4,3	1 998 347	19 868	0,1
Spb Norge 22/32 ADJ C SUB	Nordisk ABM	2032-10-13	6,03	2032-10-13	7000000	7 109 200	4,94	7 461 593	49 888	0,3
Spb Norge 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-07-30	5,54	2025-07-30	24000000	24 000 000	5,08	24 457 939	228 953	1,0
Spb Norge 25/35 ADJ C SUB	Nordisk ABM	2035-11-27	6,09	2025-08-27	9000000	9 000 000	5,73	9 082 163	28 876	0,4
Spb Norge Boligkredi AS 12/27 ADJ C COVD	Oslo	2027-01-11	4,50	2027-01-11	25000000	24 972 500	4,04	25 692 740	188 990	1,0
Storebrand Bank ASA 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-05-24	6,04	2025-08-25	2000000	1 999 800	5,53	2 019 646	7 766	0,1
Storebrand Livsf AS 22/52 FRN STEP C SUB	Oslo	2052-05-27	7,24	2025-08-27	2000000	2 056 200	5,47	2 068 475	- 1 803	0,1
Storebrand Livsf AS 22/53 FRN STEP C SUB	Oslo	2053-02-17	8,32	2025-08-18	23500000	24 184 900	5,54	25 060 376	641 938	1,0
Storebrand Livsforsik AS 22/53 ADJ C SUB	Oslo	2053-02-17	7,35	2053-02-17	7000000	7 351 400	4,91	7 691 332	19 799	0,3
Strømmen Spb 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-06-30	6,76	2025-09-30	5000000	5 000 000	6,07	5 056 836	55 897	0,2
Strømmen Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-03-25	5,25	2025-09-25	20000000	20 000 000	5,22	20 009 042	- 8 458	0,8
Sydbank A/S 24/34 FRN C SUB	Unotert	2034-04-25	7,64	2025-07-25	2000000	2 085 000	5,99	2 119 096	5 658	0,1
Tinn Spb 23/33 FRN C SUB	Nordisk ABM	2033-08-22	7,73	2025-08-22	12000000	12 000 000	6,09	12 539 006	435 940	0,5
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C SUB	Oslo	2045-11-13	7,34	2025-08-13	8000000	8 295 150	5,02	8 142 753	- 232 321	0,3
Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN STEP C SUB	Oslo	2051-05-12	5,85	2025-08-12	2000000	1 972 000	5,58	2 017 107	28 857	0,1

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. 2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Obligasjon

4/5

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Trøgstad Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-03-06	5,84	2025-09-08	25000000	25 000 000	5,21	25 453 726	352 338	1,1
Trøndelag Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-06-05	5,58	2025-09-05	30000000	30 066 000	5,21	30 229 386	42 486	1,3
Verd Boligkredit AS 24/34 FRN STEP C SUB	Nordisk ABM	2034-09-26	6,72	2025-09-26	50000000	50 000 000	6,01	51 256 622	1 209 955	2,1
Verd Boligkredditt AS 22/32 FRN C SUB	Nordisk ABM	2032-12-27	7,27	2025-09-29	7500000	7 733 250	5,88	7 721 742	- 17 566	0,3
Ørskog Spb 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-05-16	5,66	2025-08-18	45000000	45 000 000	5,24	45 631 243	305 793	1,9
Aasen Spb 20/30 FRN C SUB	Nordisk ABM	2030-09-03	6,34	2025-09-03	10000000	10 018 300	5,31	10 066 892	- 719	0,4
Sum Finans						1 927 618 957		1 965 587 095	20 296 725	81,3

Foretaksobligasjoner										
Arva AS 24/29 FRN	Nordisk ABM	2029-02-16	5,71	2025-08-18	13000000	13 150 540	5,06	13 264 953	19 564	0,5
Elopak ASA 24/27 FRN	Oslo	2027-05-28	5,84	2025-08-28	30000000	30 000 000	5,15	30 389 867	224 400	1,3
Entra ASA 21/26 1.50%	Oslo	2026-09-10	1,50	2026-09-10	52000000	49 863 300	4,5	50 857 711	363 911	2,1
Eviny AS 23/28 5.13%	Nordisk ABM	2028-11-03	5,13	2028-11-03	17000000	17 385 990	4,25	18 029 632	67 087	0,7
Haugaland Kraft AS 24/29 5.07%	Nordisk ABM	2029-03-05	5,07	2029-03-05	24000000	24 000 000	4,28	25 022 361	630 281	1,0
Lerøy Seafood Group ASA 23/28 FRN FLOOR	Oslo	2028-04-26	6,09	2025-07-28	13000000	13 000 000	5,26	13 341 615	200 868	0,6
Lyse AS 25/30 FRN	Oslo	2030-02-20	5,39	2025-08-20	28000000	28 000 000	5,08	28 226 216	50 142	1,2
Lyse AS 25/31 FRN	Oslo	2031-05-12	5,55	2025-08-12	30000000	30 000 000	5,15	30 448 306	217 056	1,3
Nordic Semiconductor ASA 23/28 FRN FLOOR	Oslo	2028-11-27	7,64	2025-08-27	15000000	15 000 000	6,06	15 710 857	599 441	0,7
Norwegian Property ASA 21/26 2.235%	Oslo	2026-05-19	2,24	2026-05-19	1000000	929 700	4,62	982 433	50 126	0,0
OBOS BBL 24/30 FRN	Nordisk ABM	2030-02-08	6,25	2025-08-08	35000000	35 000 000	5,71	35 756 361	428 236	1,5
OBOS Eiendom AS 23/28 FRN	Nordisk ABM	2028-01-26	6,69	2025-07-28	10000000	9 874 800	5,35	10 383 484	389 751	0,4
Public Property Invest ASA 25/28 FRN	Oslo	2028-02-05	6,34	2025-08-05	48000000	47 874 240	6,06	48 522 208	166 128	2,0
SalMar ASA 25/30 FRN FLOOR	Oslo	2030-01-30	5,74	2025-07-30	11000000	11 000 000	5,47	11 120 150	11 409	0,5
Sunnhordland Kraftlag AS 24/29 FRN	Nordisk ABM	2029-12-04	5,60	2025-09-04	26000000	26 000 000	5,15	26 277 293	168 093	1,1
Tensio AS 25/30 FRN	Nordisk ABM	2030-05-20	5,44	2025-08-20	36000000	36 000 000	5,1	36 339 494	105 574	1,5
Vasakronan AB 20/27 2.48%	Oslo	2027-01-27	2,48	2027-01-27	25000000	23 895 000	4,23	24 608 530	448 308	1,0
Å Energi AS 23/30 5.195%	Oslo	2030-09-19	5,20	2030-09-19	14000000	14 331 520	4,41	15 072 719	171 480	0,6

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. 2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Obligasjon

5/5

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Forfallsdato	Kupong	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff.Rente ²	Markedsverdi + pl.rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Å Energi AS 24/29 FRN	Oslo	2029-02-05	5,49	2025-08-05	20000000	20 025 200	4,97	20 359 042	159 992	0,8
Sum Foretaksobligasjoner						445 330 290		454 713 232	4 471 847	18,7
SUM Obligasjoner						2 372 949 247		2 420 300 327	24 768 572	100
SUM						2 371 622 691		2 418 973 638	24 768 572	100

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. 2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2025

	Markedsverdi (NOK)
Obligasjoner	2 420 300 327
Påløpt forvaltningshonorar (NOK)	- 243 105
Transaksjonskonto (NOK)	- 1 083 584
Total verdi	2 418 973 638

Pareto Likviditet

Aktivt forvaltet likviditetsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med god kredittkvalitet (investment grade) denominert i norske kroner.

Fondsinformasjon

Nøkkeltall

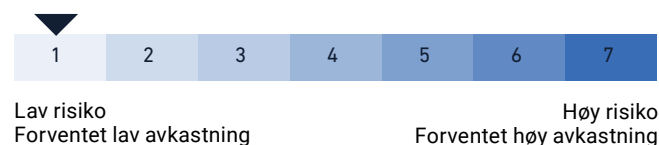
Startdato: 27.09.1999

Referanseindeks: Ingen

Fondsstruktur: UCITS

Handelsdager: alle norske bankdager unntatt pr. 31.12

Annen relevant informasjon: Fondet har tillatelse fra Finanstilsynet til å plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller penge-markeds-instrumenter utstedt av Den norske stat. Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.



Risikoindekoren ble beregnet ved hjelp av historiske data siste fem år, og er ikke nødvendigvis en pålitelig indikator for fondets fremtidige risikoprofil.

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.

Avkastning i perioder

Navn	30.06.25	2024	2023	2022	2021	2020
Pareto Likviditet A	2,6 %	6,0 %	5,4 %	1,6 %	0,4 %	1,7 %
Pareto Likviditet B ¹	2,7 %	6,1 %	5,5 %	1,7 %	0,5 %	1,8 %
Pareto Likviditet C ²	2,7 %	6,2 %	5,6 %	1,7 %	0,5 %	1,8 %
Pareto Likviditet D ^{3*}	2,7 %	6,2 %	5,6 %	-	-	-

Annen informasjon

Navn	Minsteinnskudd ved førstegangstegning	ISIN	Bloomberg
Pareto Likviditet A	500	NO0010025174	POLIKV NO
Pareto Likviditet B	10 millioner	NO0012571985	POLIKB NO
Pareto Likviditet C	50 millioner	NO0012571993	POLIKC NO
Pareto Likviditet D*	-	NO0012572009	POLIKD NO

¹Simulert avkastning fra 27.09.1999–22.08.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A (startdato 27.09.1999) justert med forvaltningshonorar for andelsklasse B.

²Simulert avkastning fra 27.09.1999–22.08.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A (startdato 27.09.1999) justert med forvaltningshonorar for andelsklasse C.

³Simulert avkastning fra 27.09.1999–22.08.2022 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A (startdato 27.09.1999) justert med forvaltningshonorar for andelsklasse D.

*Andelsklassen er åpen for enhver andelseier som tegner gjennom distributører som har avtale med Pareto Asset Management AS om distribusjon av andelsklassen og som ikke mottar distribusjonsgodtgjørelse eller annet vederlag fra forvaltningsselskapet for distribusjon av andelsklassen.

Andelsklasser

Andelsverdi og forvaltningsgodtgjørelse

NAV og andeler pr. 30. juni 2025

Pareto Likviditet A

Antall andeler	95 325,60
Netto andelsverdi	1 020,40
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 020,40

Pareto Likviditet B

Antall andeler	165 939,94
Netto andelsverdi	1 025,69
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 025,69

Pareto Likviditet C

Antall andeler	3 299 384,90
Netto andelsverdi	1 027,74
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	1 027,74

Pareto Likviditet D

Antall andeler	1 019 541,80
Netto andelsverdi	991,76
Andelsverdi etter maks innløsningsgebyr	991,76

Forvaltningsgodtgjørelse

Andelsklasser	Tegningsgebyr	Innløsningsgebyr	Forvaltningsgodtgjørelse
Pareto Likviditet A	-	-	0,25 % pr. år
Pareto Likviditet B	-	-	0,15 % pr. år
Pareto Likviditet C	-	-	0,08 % pr. år
Pareto Likviditet D	-	-	0,08 % pr. år

Pareto Likviditet

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

1/4

Verdipapir	Notert	Forfall	Kupong i %	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff. rente ²	Markedsverdi + pl. rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Finansobligasjoner										
Arion Banki hf 24/27 FRN NOK	Luxembourg	2027-10-08	5,77	2025-07-08	13000000	13 028 860	5,37	13 223 879	19 995	0,3
Arion Banki hf 25/27 FRN NOK	Luxembourg	2027-12-04	5,81	2025-09-04	70000000	70 000 000	5,4	70 520 793	215 768	1,5
Ayvens Bank N.V. 22/25 FRN NOK	Luxembourg	2025-12-07	6,58	2025-08-07	45000000	45 450 200	4,72	45 778 580	- 123 995	0,9
Berg Spb 24/27 FRN	Unotert	2027-10-18	5,45	2025-07-18	40000000	40 196 000	4,88	40 689 269	69 380	0,8
BN Bank ASA 20/26 FRN	Nordisk ABM	2026-11-27	5,29	2025-08-27	35000000	35 115 500	4,62	35 373 490	77 984	0,7
BN Bank ASA 24/27 FRN	Nordisk ABM	2027-05-19	5,32	2025-08-19	120000000	120 580 650	4,71	121 525 961	182 778	2,5
Brage Finans AS 23/28 FRN	Nordisk ABM	2028-05-04	6,59	2025-08-04	30000000	31 031 400	4,96	31 419 533	75 108	0,6
Brage Finans AS 24/27 FRN	Nordisk ABM	2027-08-30	5,60	2025-08-29	56000000	56 378 672	4,86	56 814 956	157 528	1,2
Bustadkreditt Sogn o AS 20/26 FRN C COVD	Nordisk ABM	2026-06-18	5,09	2025-09-18	63000000	63 351 540	4,45	63 376 177	- 91 161	1,3
Danske Bank A/S 22/27 FRN C	Dublin	2027-02-24	5,69	2025-08-25	10000000	10 051 600	4,89	10 093 249	- 15 251	0,2
Drangedal Spb 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-11-02	5,71	2025-08-04	20000000	20 250 600	4,7	20 392 241	- 48 692	0,4
Eiendomskreditt AS 25/27 FRN	Nordisk ABM	2027-11-30	5,44	2025-08-29	70000000	70 000 000	5,09	70 452 911	114 422	1,5
Haugesund Spb 22/26 FRN	Nordisk ABM	2026-08-17	5,12	2025-08-18	30000000	30 037 500	4,59	30 277 424	56 457	0,6
Haugesund Spb 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-03-19	5,81	2025-09-19	80000000	80 866 880	4,7	81 325 629	303 816	1,7
Helgeland Boligkredi AS 21/25 FRN C COVD	Nordisk ABM	2025-12-08	4,81	2025-09-08	24000000	24 006 356	4,42	24 090 925	17 229	0,5
Islandsbanki hf (Islandsbanki) 22/25 FRN	Dublin	2025-11-18	9,37	2025-08-18	132000000	136 725 780	4,94	135 600 662	- 2 602 454	2,8
Islandsbanki hf (Islandsbanki) 25/27 FRN	Dublin	2027-07-16	5,58	2025-07-16	40000000	40 104 400	5,33	40 464 908	- 110 692	0,8
Jæren Spb 21/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-18	5,19	2025-08-18	134000000	134 174 200	4,68	135 354 575	349 686	2,8
KLP Banken AS 24/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-01	5,30	2025-08-01	48000000	48 272 640	4,65	48 727 312	30 672	1,0
Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-09-28	4,88	2025-09-29	50000000	50 097 500	4,62	50 152 308	48 030	1,0
Kvika banki hf. 23/26 FRN NOK	Dublin	2026-05-11	8,70	2025-08-11	65000000	66 327 120	5,81	67 239 720	127 184	1,4
Landkreditt Bank AS 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-10-12	5,04	2025-07-14	139000000	139 180 500	4,59	140 870 092	171 712	2,9
Landkreditt Bank AS 23/28 FRN	Nordisk ABM	2028-03-08	5,77	2025-09-08	25000000	25 279 475	4,83	25 507 281	143 660	0,5
Landkreditt Boligkre AS 19/26 FRN C COVD	Nordisk ABM	2026-05-15	5,06	2025-08-15	40000000	40 124 400	4,49	40 383 012	- 5 632	0,8
Landsbankinn hf. 23/25 FRN NOK	Dublin	2025-08-21	7,67	2025-08-21	115000000	115 829 200	4,9	116 439 395	- 394 362	2,4
Nordea Bank Abp 25/28 FRN	Oslo	2028-06-12	5,36	2025-09-12	100000000	100 000 000	5,03	100 463 389	180 500	2,1
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	København	2025-10-07	5,86	2025-07-07	32000000	31 863 100	4,62	32 528 813	222 958	0,7

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Likviditet

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

2/4

Verdipapir	Notert	Forfall	Kupong i %	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff. rente ²	Markedsverdi + pl. rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
OBOS-banken AS 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-11-22	6,37	2025-08-22	50000000	51 177 000	4,98	51 621 469	90 580	1,1
Orkla Spb 22/26 FRN	Nordisk ABM	2026-09-22	5,57	2025-09-22	20000000	20 289 000	4,61	20 243 930	- 69 826	0,4
Rogaland Spb Boligkr AS 21/26 FRN C COVD	Nordisk ABM	2026-05-18	5,37	2025-08-18	75000000	75 560 250	4,45	75 921 095	- 120 218	1,6
Romerike Spb 22/26 FRN	Nordisk ABM	2026-12-07	5,88	2025-09-08	55000000	55 764 200	4,65	55 941 650	- 11 200	1,2
Rørosbanken Røros Spb 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-04	5,72	2025-08-04	10000000	10 119 025	4,73	10 207 735	- 1 857	0,2
Skagerrak Spb 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-10-19	5,15	2025-07-21	120000000	120 400 600	4,6	121 648 571	46 304	2,5
Skagerrak Spb 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-15	5,34	2025-08-15	84000000	84 496 812	4,66	85 166 808	84 376	1,8
Skue Spb 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-09-15	5,14	2025-09-15	70000000	70 184 100	4,59	70 424 198	90 181	1,5
Skue Spb 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-08-24	5,69	2025-08-25	46000000	46 511 060	4,75	46 881 406	108 606	1,0
Sogn Spb 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-09-11	5,66	2025-09-11	17000000	17 189 210	4,65	17 206 134	- 36 531	0,4
Spb 1 Boligkred AS 21/26 FRN STEP C COVD	Nordisk ABM	2026-06-04	4,91	2025-09-04	10000000	9 998 400	4,5	10 051 958	16 733	0,2
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN C	Nordisk ABM	2026-07-10	5,58	2025-07-10	20000000	20 053 200	4,7	20 257 938	- 49 462	0,4
Spb 1 Nord-Norge 21/27 FRN C	Nordisk ABM	2027-02-12	5,27	2025-08-12	50000000	50 032 500	4,85	50 428 677	30 205	1,0
Spb 1 Nord-Norge 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-08-22	5,73	2025-08-22	20000000	20 000 000	4,5	20 161 409	34 076	0,4
Spb 1 Nord-Norge 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-10-20	5,43	2025-07-21	53000000	53 409 720	4,57	53 961 348	- 7 964	1,1
Spb 1 Nord-Norge 25/27 FRN	Nordisk ABM	2027-08-27	5,24	2025-08-27	40000000	40 000 000	4,91	40 248 030	44 252	0,8
Spb 1 SMN 20/26 FRN C	Nordisk ABM	2026-09-02	5,47	2025-09-02	71000000	70 484 781	4,77	71 396 577	598 943	1,5
Spb 1 SMN 21/27 FRN STEP C	Nordisk ABM	2027-02-19	5,32	2025-08-19	20000000	20 001 200	4,85	20 157 463	29 174	0,4
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Nordisk ABM	2028-04-21	5,16	2025-07-21	30000000	29 913 000	4,84	30 328 246	114 246	0,6
Spb 1 SMN 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-10-02	5,83	2025-07-02	20000000	20 157 400	4,75	20 500 482	51 582	0,4
Spb 1 Sogn og Fjordane 21/27 FRN C	Nordisk ABM	2027-02-15	5,28	2025-08-13	12000000	12 018 120	4,85	12 102 711	- 1 649	0,2
Spb 1 Sogn og Fjordane 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-22	5,51	2025-08-22	34000000	34 337 410	4,63	34 540 995	- 4 570	0,7
Spb 1 Sør-Norge ASA 21/27 FRN C	Nordisk ABM	2027-01-26	5,26	2025-07-28	64000000	64 042 610	4,84	64 671 162	30 081	1,3
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/25 FRN	Nordisk ABM	2025-08-25	5,74	2025-08-25	10000000	10 000 000	4,5	10 075 581	18 181	0,2
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-11-11	5,84	2025-08-11	50000000	50 800 000	4,76	51 342 141	136 585	1,1
Spb 1 Sør-Norge ASA 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-01-14	5,07	2025-07-14	50000000	50 085 800	4,62	50 698 728	64 220	1,0
Spb 1 Sør-Norge ASA 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-09-28	5,62	2025-09-29	30000000	30 407 400	4,74	30 321 267	- 90 816	0,6
Spb 1 Østfold Akershus 25/28 FRN	Nordisk ABM	2028-02-21	5,12	2025-08-21	25000000	24 899 750	4,83	25 163 375	117 848	0,5

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Likviditet

3/8

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Forfall	Kupong i %	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff. rente ²	Markedsverdi + pl. rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	Nordisk ABM	2026-09-17	5,44	2025-09-17	115000000	114 950 750	4,76	115 406 727	212 688	2,4
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN C	Nordisk ABM	2026-07-02	5,52	2025-07-02	110000000	11 033 000	4,71	11 152 038	- 32 762	0,2
Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-17	5,08	2025-08-18	400000000	40 036 800	4,64	40 359 195	79 684	0,8
Spb 68 grader Nord 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-08-12	5,62	2025-08-12	400000000	40 433 600	4,61	40 651 814	- 94 008	0,8
Spb 68 grader Nord 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-08-12	5,70	2025-08-12	100000000	10 128 500	4,8	10 212 179	4 512	0,2
Spb Møre 21/27 FRN STEP C	Nordisk ABM	2027-01-20	5,28	2025-07-21	104000000	103 974 200	4,83	105 181 707	139 774	2,2
Spb Møre 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-17	5,47	2025-08-18	100000000	10 079 000	4,64	10 156 145	11 809	0,2
Spb Norge 20/26 1.55% C	Nordisk ABM	2026-07-09	1,55	2025-07-09	30000000	2 762 040	4,83	3 043 604	236 097	0,1
Spb Norge 20/26 FRN C	Nordisk ABM	2026-08-11	5,54	2025-08-11	720000000	71 739 760	4,75	72 614 970	321 210	1,5
Spb Norge 21/27 FRN C	Nordisk ABM	2027-02-10	5,32	2025-08-11	200000000	20 040 600	4,85	20 178 778	- 9 600	0,4
Spb Norge 21/27 FRN STEP C	Nordisk ABM	2027-02-05	5,26	2025-08-05	350000000	35 022 050	4,84	35 333 257	19 716	0,7
Spb Norge 21/27 FRN STEP C	Nordisk ABM	2027-05-27	5,30	2025-08-27	280000000	27 424 040	4,9	28 181 353	613 035	0,6
Spb Norge 22/26 FRN	Nordisk ABM	2026-12-21	5,48	2025-09-22	200000000	20 263 400	4,61	20 259 592	- 28 164	0,4
Spb Norge 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-05	5,27	2025-08-05	300000000	30 177 000	4,63	30 437 846	10 521	0,6
Spb Norge 25/28 FRN	Nordisk ABM	2028-04-28	5,29	2025-07-28	600000000	60 000 000	4,83	60 914 457	350 190	1,3
Spb Øst 21/27 FRN C	Nordisk ABM	2027-03-02	5,31	2025-09-02	110000000	110 160 600	4,86	110 631 367	242	2,3
Storebrand Bank ASA 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-08-07	5,45	2025-08-07	125000000	126 038 750	4,56	126 945 874	- 133 675	2,6
Ørland Spb 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-09-15	5,66	2025-09-15	100000000	10 116 500	4,65	10 117 191	- 22 892	0,2
Sum Finansobligasjoner						3 559 478 561		3 586 562 609	2 266 570	75,7
Foretaksobligasjoner										
Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	2027-12-17	5,34	2025-09-17	60000000	6 023 400	4,92	6 038 412	2 552	0,1
Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	2027-02-12	5,25	2025-08-12	116000000	116 202 400	4,71	117 379 341	331 107	2,4
Eiendomsspar AS 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-06-22	5,30	2025-09-22	250000000	25 032 500	4,91	25 111 742	49 797	0,5
Elkem ASA 21/26 FRN FLOOR	Oslo	2026-02-26	5,94	2025-08-26	20000000	2 008 820	5,05	2 020 358	- 342	0,0
Eviny AS 20/27 FRN	Nordisk ABM	2027-01-20	5,25	2025-07-21	950000000	95 327 680	4,65	96 449 960	152 488	2,0
Eviny AS 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-08-20	5,11	2025-08-20	700000000	70 067 620	4,59	70 626 631	141 694	1,5
Eviny AS 24/27 FRN	Nordisk ABM	2027-11-16	5,27	2025-08-18	100000000	10 009 300	4,8	10 115 628	38 989	0,2

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente.

2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Pareto Likviditet

4/4

Verdipapirportefølje pr. 30. juni 2025

Verdipapir	Notert	Forfall	Kupong i %	Rentereg tidspunkt ¹	Pålydende	Kostpris	Eff. rente ²	Markedsverdi + pl. rente	Urealisert gevinst/tap	% av portefølje
Felleskjøpet Agri SA 23/26 FRN	Nordisk ABM	2026-10-06	6,48	2025-07-07	5000000	5 068 050	5,39	5 128 593	- 15 957	0,1
Fredrikstad Energi AS 20/25 FRN P	Nordisk ABM	2025-07-02	5,68	2025-07-02	20000000	19 920 000	4,65	20 284 550	80 550	0,4
Haugaland Kraft AS 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-03-30	4,92	2025-09-30	35000000	34 854 950	4,56	35 093 302	233 569	0,7
Haugaland Kraft AS 22/27 FRN	Nordisk ABM	2027-01-18	5,18	2025-07-18	40000000	39 939 600	4,7	40 535 185	192 696	0,8
Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	Unotert	2026-02-10	5,30	2025-08-11	44000000	44 166 080	4,56	44 465 036	- 24 932	0,9
Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	Unotert	2027-03-15	5,89	2025-09-15	10000000	10 128 000	4,73	10 177 743	25 201	0,2
Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	2027-12-07	5,32	2025-09-08	20000000	20 024 600	4,83	20 165 211	78 544	0,4
Lyse AS 21/26 FRN	Oslo	2026-11-05	5,09	2025-08-05	45000000	44 769 630	4,67	45 475 617	343 324	0,9
NorgesGruppen ASA 20/26 FRN	Oslo	2026-09-08	5,78	2025-09-08	10000000	10 125 900	4,6	10 142 385	- 17 232	0,2
Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	2025-11-27	5,91	2025-07-07	128000000	128 583 810	4,71	130 291 439	- 78 504	2,7
OBOS BBL 21/26 FRN	Nordisk ABM	2026-03-10	5,50	2025-09-10	20000000	19 684 440	4,87	20 120 981	372 374	0,4
OBOS BBL 23/27 FRN	Nordisk ABM	2027-02-08	6,58	2025-08-08	26000000	26 541 280	5,1	26 761 953	- 35 947	0,5
SalMar ASA 21/27 FRN FLOOR	Oslo	2027-01-22	5,96	2025-07-22	75000000	75 860 460	4,98	76 677 892	- 51 735	1,6
Tensio AS 24/27 FRN	Nordisk ABM	2027-06-18	5,22	2025-09-18	28000000	28 088 760	4,76	28 170 974	29 434	0,6
Tomra Systems ASA 22/25 FRN FLOOR	Oslo	2025-11-04	6,01	2025-08-04	27000000	27 340 620	4,5	27 378 970	- 218 577	0,6
Trønderenergi AS 21/25 FRN	Oslo	2025-09-24	4,88	2025-09-24	51000000	50 778 720	4,53	51 089 739	262 626	1,1
Vasakronan AB 20/27 FRN	Oslo	2027-01-29	5,29	2025-07-29	26000000	26 093 600	4,73	26 362 766	28 699	0,5
Vend Marketplaces ASA 21/26 FRN	Oslo	2026-11-25	5,42	2025-08-25	2000000	2 007 750	4,78	2 021 018	2 428	0,0
Volkswagen Financial Servi 24/27 FRN NOK	Luxembourg	2027-05-14	5,44	2025-08-14	54000000	53 870 180	5,31	54 286 504	24 644	1,1
Å Energi AS 19/26 FRN	Oslo	2026-09-11	5,38	2025-09-11	6000000	6 025 560	4,65	6 052 294	8 800	0,1
Å Energi AS 20/25 FRN	Oslo	2025-09-30	5,05	2025-09-30	12000000	12 021 960	4,46	12 019 137	- 4 506	0,2
Sum Foretaksobligasjoner						1 010 565 670		1 020 443 361	1 951 784	21,0
SUM Obligasjoner						4 655 602 881		4 692 979 023	4 114 869	96,6
SUM						4 818 512 882		4 855 908 976	4 114 869	100

1. Gjelder kun obligasjoner med flytende rente. 2. Effektiv rente er den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller. Effektiv rente vil endres fra dag til dag, og er ingen garanti for avkastningen i perioden.

Balansesammendrag

Pr. 30. juni 2025

	Markedsverdi (NOK)
Obligasjoner	4 692 979 023
Påløpt forvaltningshonorar (NOK)	- 240 685
Transaksjonskonto (NOK)	163 178 956
Transaksjonskonto (NOK)	- 8 318
Total verdi	4 855 908 976

Fondenes nøkkelinformasjon, fullstendig prospekt, samt års- og halvårsrapporter er tilgjengelige på <https://paretoam.com/investeringer/fonddokumenter>.

paretoam.com

Pareto Asset Management

Signatory of:



Oslo

Dronning Mauds gate 3

t: +47 22 87 87 00

e: post@paretoam.com

Stockholm

Regeringsgatan 48

t: +46 70 611 03 12

e: post@paretoam.com

Frankfurt

Brüsseler Strasse 1-3

t: +49 69 333 98 35 20

e: post.frankfurt@paretoam.com

Zürich

Bahnhofstrasse 67

t: +41 768402428

e: post.ch@paretoam.com