

Rapportdatum: 31 mars 2026

Fond: Pareto Klimatfokus Ränta
Startdatum: 29 december 2008
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig

Teckningskonto: 5851-10 632 26
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Mörkgrön (artikel 9)
Risknivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,65% + maximalt 0,10%

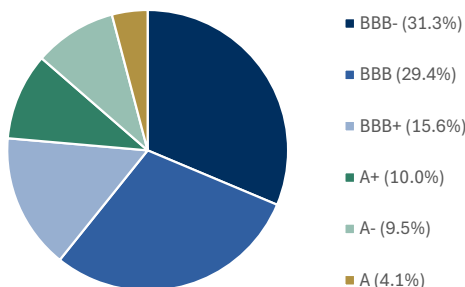
Andelsklass A
NAV per månadskifte: 1398.24
Startkurs: 1000
ISIN: SE0010921809
Bloomberg: BBG000BX5XS6

Svensk räntefond som finansierar den hållbara omställningen genom att enbart investera i företag som lever upp till Parisavtalets målsättningar

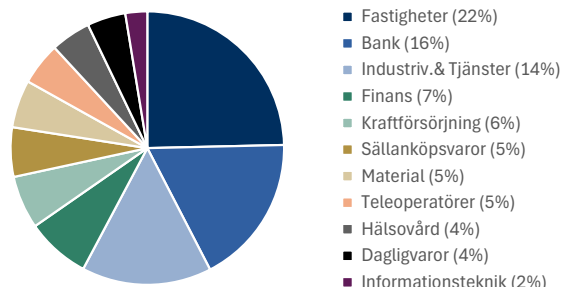
Investeringskriterier:

- God avkastning och stor potential
- Lever upp till Parisavtalets målsättningar
- Låg risk

Kredit och sektor-fördelning



Officiell kreditrating: 85.0%
Egen utförd kreditrating: 15.0%



Avkastning

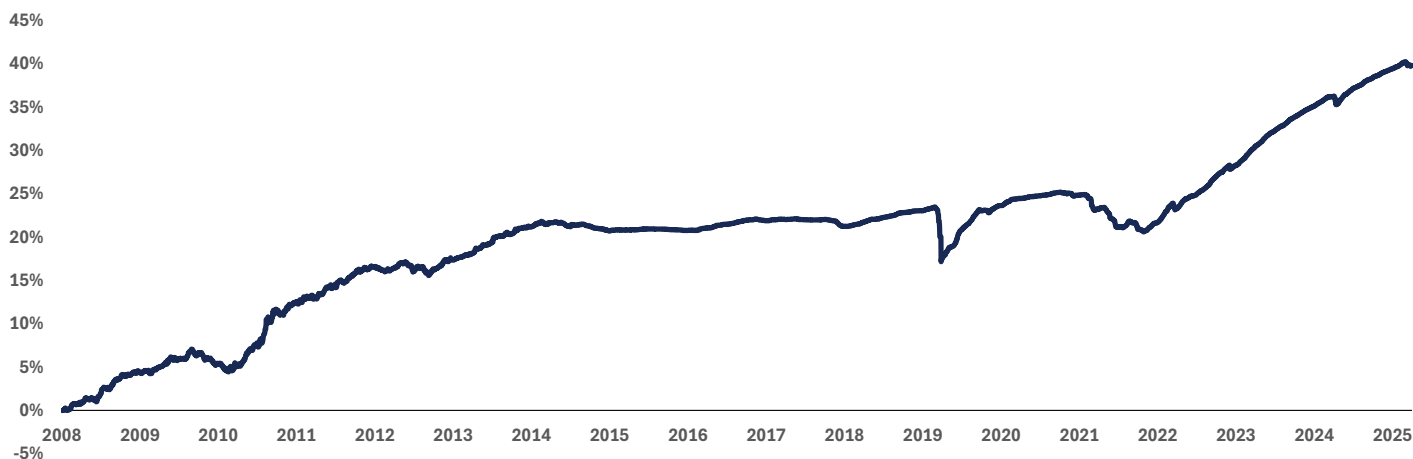
Senaste månaden	-0.3%
Sedan årskiftet	0.3%
Senaste 12 månaderna	2.6%
Senaste två åren	7.2%

Senaste tre åren	13.4%
Senaste fem åren	12.4%
Sedan start	39.8%
Årlig avkastning sedan start	2.0%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	0.7%
Kreditduration	1.9
Ränteduration	0.3
Yield To Worst	3

Avkastning efter avgifter (Sedan Start)



Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.3%	0.3%	-0.3%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2025	0.4%	0.4%	0.1%	-0.3%	0.5%	0.5%	0.3%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%
2024	0.5%	0.6%	0.6%	0.5%	0.6%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%
2023	0.8%	0.8%	-0.3%	0.7%	0.4%	0.3%	0.4%	0.6%	0.6%	0.5%	0.5%	0.0%
2022	0.0%	-1.1%	-0.2%	0.0%	-0.9%	-0.8%	0.1%	0.4%	-0.6%	-0.2%	0.5%	0.4%

Placering i fonder innebär alltid en viss risk. Tidigare avkastning är ingen garanti för avkastning i framtiden. Fondandelarnas värde kan både gå upp och ner och kan påverkas av valutarörelser. Det finns ingen garanti för att investeraren får tillbaka det fulla värdet av sin placering. Investerare bör kontakta en oberoende ekonomisk rådgivare om de är osäkra på om denna typ av placering är lämplig för dem. Vi rekommenderar också att investerare läser våra informationsbroschyrer, faktablad, årsberättelser och halvårsredogörelser. Dokumenten är tillgängliga här på vår hemsida, och kan även beställas direkt från Pareto Asset Management AB (Fondbolaget). Please note that advice and Funds are not available to US clients as defined by Regulation S.



Gustaf Tegell
Portföljförvaltare



Vilhelm Böhme
Portföljförvaltare

Pareto Klimatfokus Ränta

Portföljförvaltare

Kriget i Mellanöstern och dess påverkan på omvärlden har varit i fokus för finansmarknaderna den senaste månaden. Utöver de humanitära och ekonomiska konsekvenserna i de direkt drabbade områdena påverkas omvärlden genom stigande priser och störningar i utbudet av varor som produceras i regionen. De mest påtagliga effekterna syns inom olja och gas, men regionen är även en viktig producent av gödningsmedel, aluminium och oljebaserade insatsvaror.

Kriget understryker återigen hur integrerad och sårbar världsekonomin är för störningar i globala försörjningskedjor. Högre energi- och transportkostnader slår brett i ekonomin, eftersom dessa utgör en betydande kostnad för både hushåll och företag.

Finansmarknaderna har reagerat med fallande börser och stigande räntor. Inflationen, som varit förhöjd sedan kriget i Ukraina bröt ut, har nyligen börjat närma sig mer önskvärda nivåer. De nya störningarna i energiförsörjningen riskerar dock att återdriva upp inflationen. Hur stor och varaktig effekten blir beror på konfliktens utveckling och omfattningen av störningarna.

Räntemarknaden har gjort en tydlig omsvängning – från att prissätta ytterligare räntesänkningar till att nu indikera flera höjningar från centralbankerna. I Sverige har ettårsräntan stigit från cirka 1,90 till 2,5 procent, och marknaden prissätter nu omkring tre höjningar från Riksbanken under året. För bara en månad sedan fanns en viss sannolikhet för ytterligare en sänkning från nuvarande nivå på 1,75 procent.

Högre räntor får tydliga konsekvenser för både hushåll och företag. Utöver ökade finansieringskostnader innebär ränteuppgången att värdet på utestående obligationer med fast ränta faller. Som exempel har svenska statsobligationer med två års löptid fallit med cirka 1 procent, medan tioåriga obligationer har tappat omkring 2,3 procent.

Företagsobligationer påverkas också av de ökade riskerna. Bolagen möter högre kostnader för energi, transporter och insatsvaror, samtidigt som efterfrågan kan försvagas i takt med en sämre konjunktur och högre inflation. Även om konflikten hittills varit relativt kortvarig och effekterna ännu inte fullt ut syns i rapporterade data, har marknaden justerat prissättningen genom högre riskpremier. Inom investment grade har kreditspreadarna ökat med cirka 10–20 punkter, och inom high yield med omkring 50 punkter.

Samtidigt finns tecken på fortsatt god efterfrågan på krediter. Flera bolag har varit aktiva på primärmarknaden under månaden. Exempelvis emitterade Handelsbanken en AT1-obligation om 6 miljarder kronor till en rekordlåg marginal. Vi valde att avstå, men emissionen indikerar ett fortsatt starkt investerarintresse.

Vi har inte gjort några större förändringar i fonden under månaden, utan endast mindre omplaceringar. Givet den osäkra situationen fortsätter vi att inta en försiktig hållning i väntan på större klarhet eller mer attraktiva värderingar. De stigande kreditspreadarna förklarar fondens utveckling under månaden.

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

Oslo

Stockholm

Frankfurt

Zürich

Dronning Mauds gate 3

Regeringsgatan 48

Brüsseler Strasse 1-3

Bahnhofstrasse 67

Signatory of:

t: +47 22 87 87 00

t: +46 8 402 53 78

t: +49 69 333 98 35 20

t: +41 78 220 93 13



e:post@paretoam.com

e:info.se@paretoam.com

e:post.frankfurt@paretoam.com

e:post.ch@paretoam.com