Pareto Räntefond A

Rapportdatum: 31 oktober 2026
Fond: Pareto Räntefond
Startdatum: 30 november 1999
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig

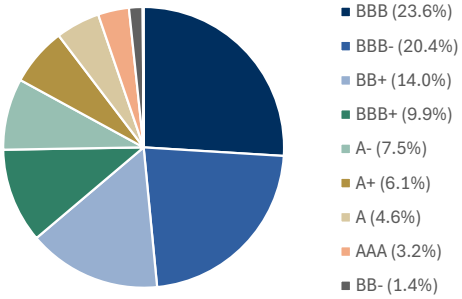
Teckningskonto: 5851-10 317 74
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Artikel 8
Risknivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,25% + maximalt 0,10%
Löpande kostander/år: 0,05%

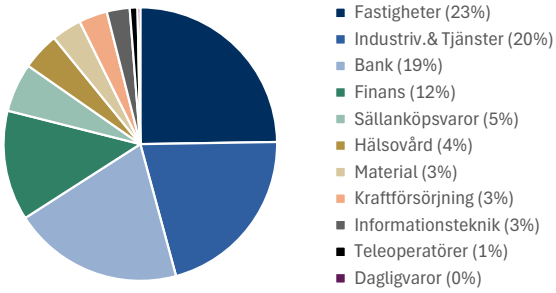
Andelsklass A
NAV per månadskifte: 1902.85
Startkurs: 1000
ISIN: SE0000813933
Bloomberg: BBG000HGFFNO

Svensk räntefond som investerar i gränslandet mellan Investment Grade och High Yield

- Aktivt förvaltad räntefond
- Ambition att skapa god avkastning
- Till begränsad risk

Kredit och sektor-fördelning





Officiell kreditrating:	62.5%
Egen utförd kreditrating:	37.5%

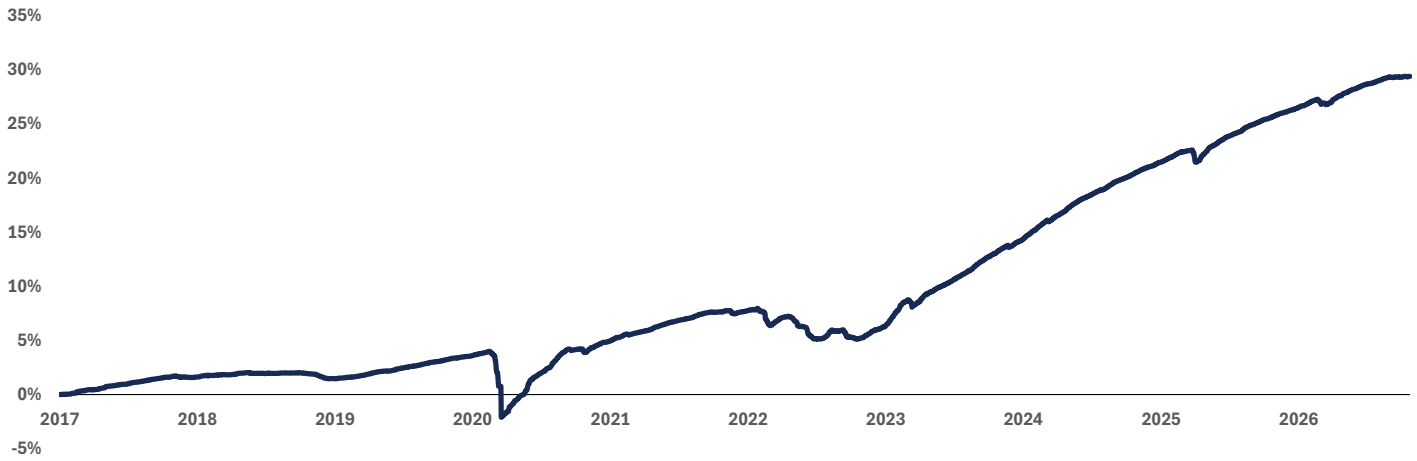
Avkastning

Senaste månaden	0.0%	Senaste tre åren	14.3%
Sedan årskiftet	2.4%	Senaste fem åren	20.2%
Senaste 12 månaderna	3.0%	Sedan start	90.3%
Senaste två åren	7.4%	Årlig avkastning sedan start	2.4%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	0.8%
Kreditduration	1.8
Ränteduration	0.3
Yield To Worst	3.3

Avkastning efter avgifter (Sedan 2017-01-09)



Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.3%	0.4%	-0.3%	0.5%	0.4%	0.4%	0.2%	0.3%	0.1%	0.0%	-	-
2025	0.4%	0.4%	0.2%	-0.3%	0.7%	0.6%	0.4%	0.5%	0.4%	0.3%	0.3%	0.3%
2024	0.7%	0.7%	0.5%	0.6%	0.7%	0.4%	0.5%	0.5%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%
2023	1.1%	1.1%	-0.1%	0.8%	0.6%	0.5%	0.6%	0.6%	0.7%	0.6%	0.6%	0.3%
2022	0.2%	-1.1%	0.1%	0.2%	-0.8%	-1.0%	0.0%	0.6%	-0.5%	-0.2%	0.5%	0.5%

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. Samtliga avkastningsserier är framtagna utan hänsyn till inflation. 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.

Pareto Räntefond

Portföljförvaltare



Gustaf Tegell
Portföljförvaltare



Vilhelm Böhme
Portföljförvaltare

Under oktober präglades finansmarknaderna av fortsatta oroligheter i mellanöstern, stigande energipriser, volatilitet på räntemarknaden och förnyad oro kring AI-relaterade investeringar. Kreditmarginaler drogs med i den ökade volatiliteteten och steg internationellt och i Sverige.

Både den europeiska centralbanken ECB och amerikanska FED lämnade räntenivåerna oförändrade. Prissättningen i marknaden är att det med stor sannolikhet blir höjda styrräntor december.

Månadens avkastning blev knappt positiv. Stigande kreditmarginaler medförde lägre värderingar. Avkastningen blev således lägre än den löpande räntan. Som vi tidigare kommenterat är viss volatilitet sunt och medför förutsättningar till högre avkastning framåt. Räntenivån i fonden har stigit förklarat av kreditmarginaler men även att Stibor kommit upp under månaden.

Bland fondens innehav är det främst rykten kring Alectas framtida ägande i Heimstaden Bostad som har haft direkt påverkan. Osäkerheten kring ägarbilden i kombination med att det nytillträdda styret i Berlin hotar med tvångsövertagande av lägenheter för vissa fastighetsägare, satte press på bolagets obligationer.

På den positiva sidan höjde Standard & Poor's kreditbetyget för Vattenfall. Fonden äger bolagets hybridobligationer vilka fick sitt betyg höjt till BBB-. Obligationer har därmed gjort resan från high yield vilket benämns "a rising star".

Rapportperioden har inte bjudit några större överraskningar än så länge. Bilden är överlag balanserad till något positiv och har inte resulterat i en omvärderad syn på portföljens kreditrisk.

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Oslo
Dronning Mauds gate 3
t: +47 22 87 87 00
e:post@paretoam.com

Stockholm
Regeringsgatan 48
t: +46 8 402 53 78
e:info.se@paretoam.com

Frankfurt
Brüsseler Strasse 1-3
t: +49 69 333 98 35 20
e:post.frankfurt@paretoam.com

Zürich
Bahnhofstrasse 67
t: +41 78 220 93 13
e:post.ch@paretoam.com

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. Samtliga avkastningsserier är framtagna utan hänsyn till inflation. 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.