

Pareto Räntefond A

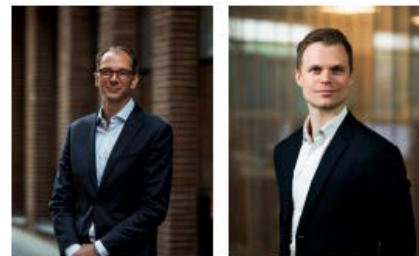
Månadsrapport november 2025

Månadskommentar

Under månaden ökade volatiliteten på de finansiella marknaderna, då oro för överinvesteringar i AI-relaterade projekt satte avtryck i flera av världens största teknikbolag. Den rekordlånga nedstängningen av den amerikanska statsapparaten fick till slut en tillfällig lösning. En följd av nedstängningen är att många statligt producerade statistikundersökningar uteblivit, vilket gör det ovanligt svårt att bedöma hur den amerikanska centralbanken kommer agera vid sitt kommande räntebesked. Detta har skapat ytterligare osäkerhet och volatilitet även om sannolikheten för en sänkning har ökat markant.

Det tekniktunga amerikanska aktieindexet Nasdaq var som mest ned 7,5 procent under månaden, men återhämtade delar av fallet mot slutet. Även den internationella kreditmarknaden upplevde ökad volatilitet, särskilt inom amerikanska krediter där enskilda teknikbolag stod i centrum. Den svenska företagsobligationsmarknaden har få bolag med direkt koppling till AI-sektorn och förblev överlag relativt opåverkad, med i stort sett oförändrade kreditmarginaler.

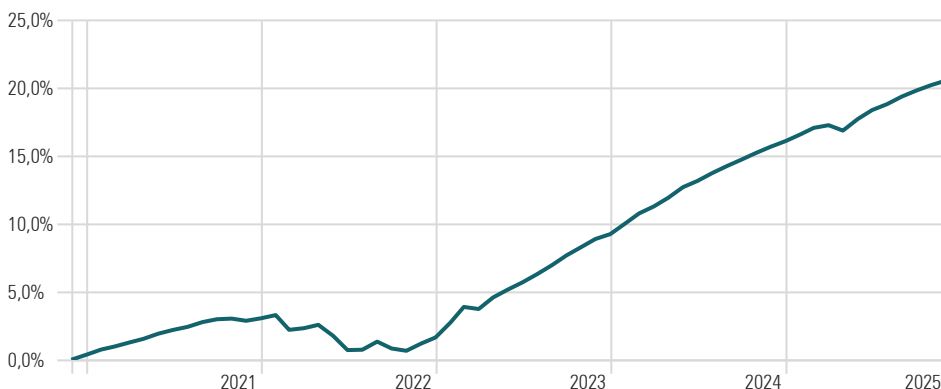
Fondens avkastning var i linje med räntenivån, utan några större rörelser bland innehaven. Värt att nämna är att Swedavia, den statliga flygplatsoperatören, erhöll sitt första officiella kreditbetyg från Moody's. Bolaget är fondens tredje största exponering genom fondens innehav i hybridobligationer, vilka reagerade positivt på nyheten.



Fondfakta

Förvaltare: Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,25% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Teckningskonto: 5851-10 317 74
ISIN: SE0000813933
Bloomberg: BBG000HGFFNO
Startdatum: 1999-11-30
Startkurs: 1000

Avkastning efter avgifter (5 år)



HISTORISKA RISK- OCH AVKASTNINGSSIFFROR T O M 9 JAN 2017 AVSER ENTER PENNINGMARKNADSFOND



Signatory of:



Member of:



Utveckling efter avgifter

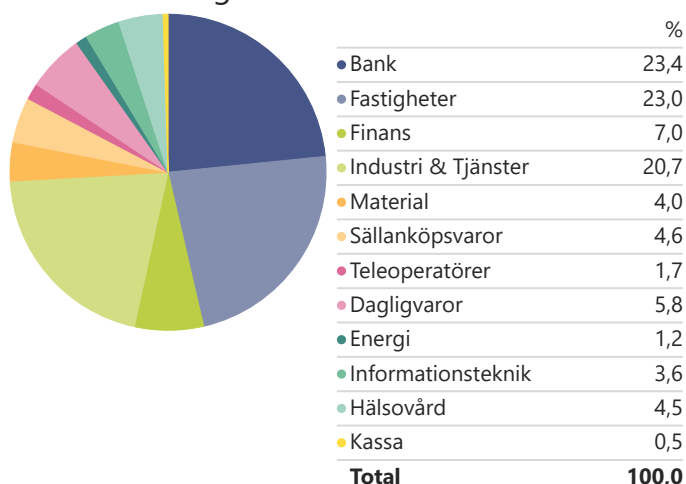
	1 år	3 år	5 år	Sedan start
Pareto Räntefond A	4,21%	19,20%	20,60%	—

Månadsavkastning efter avgifter

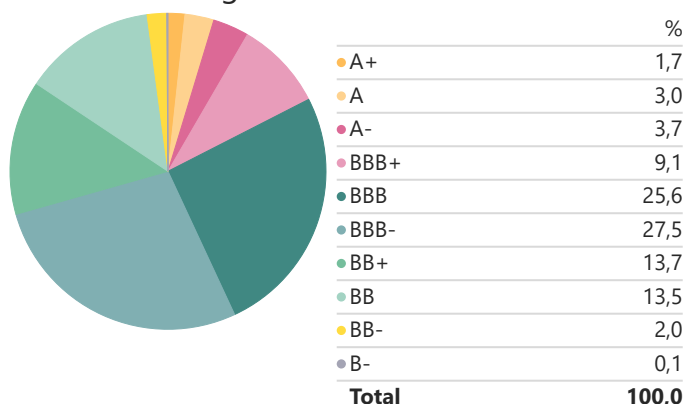
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	0,43%	0,42%	0,17%	-0,34%	0,73%	0,56%	0,37%	0,47%	0,37%	0,34%	0,27%		3,84%
2024	0,71%	0,68%	0,47%	0,57%	0,70%	0,41%	0,52%	0,46%	0,41%	0,44%	0,39%	0,36%	6,28%
2023	1,08%	1,12%	-0,15%	0,82%	0,56%	0,50%	0,58%	0,62%	0,67%	0,57%	0,56%	0,33%	7,51%
2022	0,23%	-1,05%	0,12%	0,24%	-0,79%	-1,03%	0,03%	0,59%	-0,50%	-0,17%	0,52%	0,46%	-1,37%
2021	0,38%	0,22%	0,30%	0,27%	0,38%	0,27%	0,22%	0,34%	0,21%	0,04%	-0,16%	0,18%	2,68%

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 valutaväxlingar. 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.
Source: Morningstar Direct

Sektorindelning



Kreditfördelning



Officiell kreditrating: 59,00 %
Egen utförd kreditrating: 41,00%

Ordförklaringar

Standardavvikelse

Ett mått på hur mycket fondens värde svänger kring fondens genomsnittliga värde, eller enkelt uttryckt "avvikelser från medelvärdet". Ju högre standardavvikelse desto högre risk.

Kreditduration

Avser vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande instrument.

Ränteduration

Avser vägd genomsnittlig räntebindningstid för fondens räntebärande instrument.

De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Arla Fc 260126	2,17
Lantmek Fc 251208	2,16
Volvo Tr Frn 271028	1,75
If P&C Insurance holding ltd 3.419%	1,55
Hexpol Fc 251126	1,31
Swedavia AB 4.092%	1,30
Platzer Fastigheter Holding AB (publ) 3.994%	1,18
Sdiptech AB (publ) 6.995%	1,15
SBAB Bank AB (publ) 4.889%	1,15
Bilia AB (publ) 4.795%	1,11

Största bidrag under månaden (%)

1.	SWEDAV Float PERP
2.	SWEDAV Float PERP
3.	SWEDAV Float PERP
4.	TRYGFO Float PERP
5.	TRYGFO Float PERP

Minsta bidrag under månaden (%)

Minsta 1	HAFECO 2.588 09/18/28
Minsta 2	ISLBAN Float PERP
Minsta 3	BNRFST Float 12/02/27
Minsta 4	LFBANK Float 03/01/33
Minsta 5	TELIAS Float 09/20/28

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (3år)	6,03
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	—
Standardavvikelse (3 år)	0,93
Kreditduration fonden	2,10
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	3,10