

Pareto Klimatfokus Ränta A

Månadsrapport augusti 2025

Månadskommentar

Positiv start på hösten

Under andra halvan av augusti kom primärmarknaden för företagsobligationer ordentligt i gång efter sommarens normalt lugnare period. Bolag inom olika sektorer och risknivåer utnyttjade det positiva risksentimentet och emitterade obligationer på fördelaktiga räntenivåer. Vi har varit involverade i flertalet transaktioner, men har i slutändan valt att inte delta i merparten, då det starka intresset gjort att prissättningen enligt vår mening landat på allt för låga nivåer.

Även om bolagen generellt sett mår relativt väl utifrån kreditnyckeltal, är längre obligationer som emitteras på låga räntenivåer känsliga för volatilitet. Därför har vi i flera fall bedömt att den något högre avkastningen som erhålls jämfört med kortare obligationer inte kompenserar den potentiella risken. Med det sagt är vår syn fortsatt att året bör avslutas positivt, men att det är befogat att ta ett steg tillbaka. Fondens risk, sett till kreditduration, är därför något lägre.

Månadens avkastning var betydligt högre än den löpande räntan. Detta förklaras av att det starka sentimentet i emissionsmarknaden bidragit till stigande obligationspriser även på andrahandsmarknaden. Fondens avkastning uppgick till knappt 0,40 %, vilket kan jämföras med den löpande räntan på 0,26 %. Störst bidrag till avkastningen kom från fastighetsbolagen och finanssektorn. Det är även där vi har längst kreditduration, vilket har bidragit positivt till resultatet.



Fondfakta

Förvaltare: Gustaf Tegell och Vilhelm Böhme
Regelverk: Värdepappersfond
Jämförelseindex: HMSMD25 TM
Handel: Daglig
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,65% + maximalt 0,10%
Riskenivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Mörkgrön (artikel 9)
Teckningskonto: 5851-10 632 26
ISIN: SE0010921809
Bloomberg: BBG000BX5XS6
Startdatum: 2008-12-29
Startkurs: 1000



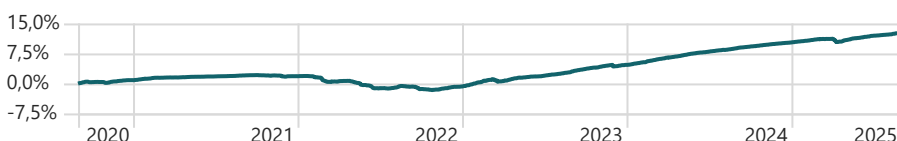
Medlem av:

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Signatär av:

PRI Principles for
Responsible
Investment

Avkastning efter avgifter (5år)



Utveckling efter avgifter

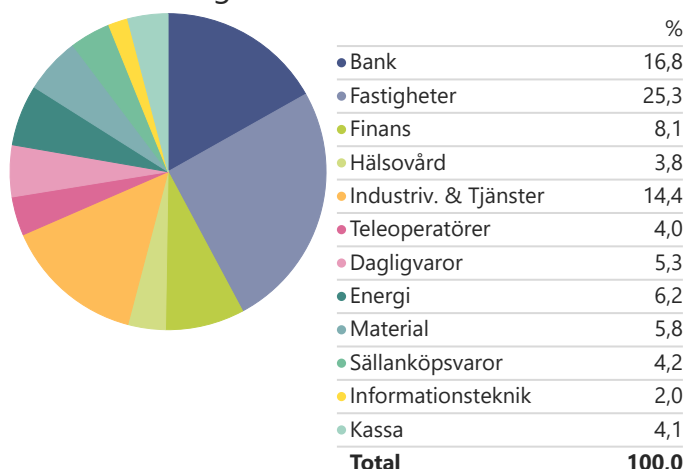
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Pareto Klimatfokus Ränta A	3,52%	13,44%	12,63%	13,65%	38,06%

Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	År
2025	0,37%	0,36%	0,08%	-0,30%	0,51%	0,46%	0,26%	0,38%					2,15%
2024	0,51%	0,61%	0,58%	0,46%	0,58%	0,34%	0,43%	0,39%	0,39%	0,36%	0,31%	0,28%	5,33%
2023	0,83%	0,80%	-0,30%	0,71%	0,36%	0,26%	0,43%	0,59%	0,61%	0,47%	0,53%	0,00%	5,42%
2022	-0,01%	-1,07%	-0,21%	0,02%	-0,90%	-0,83%	0,08%	0,37%	-0,62%	-0,20%	0,46%	0,38%	-2,51%
2021	0,34%	0,24%	0,07%	0,11%	0,08%	0,06%	0,09%	0,16%	0,09%	-0,13%	-0,21%	0,06%	0,98%

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.
Source: Morningstar Direct

Sektorindelning



De 10 största innehaven

	Portföljvikt %
Vasakronan AB 2.83%	2,84
Volvo Treasury AB (publ) 2.705%	2,70
If P&C Insurance holding ltd 3.489%	2,47
Electrolux AB 2.694%	2,33
Granges AB 3.357%	2,17
Fabege AB 3.15%	2,04
Elektro AB 3.099%	1,99
Nykredit Realkredit A/S 3.407%	1,99
Telenor ASA 2.635%	1,95
Heimstaden Bostad AB 3.663%	1,87

Största bidrag under månaden (%)

1.	DANBNK Float 08/23/34
2.	GETAB Float 09/20/29
3.	STBNO Float 12/17/54
4.	VLVY Float 03/20/28
5.	SEB Float 12/03/35

Minsta bidrag under månaden (%)

Minsta 1	PLAZB Float 08/27/29
Minsta 2	EPROBS Float 09/03/26
Minsta 3	EKTAB Float 09/24/31
Minsta 4	LFBANK Float 03/01/33
Minsta 5	ISLBAN Float 04/13/26

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.

Aktiv risk (Tracking error)

Ett mått på hur mycket fondens avkastning varierar jämfört med avkastningen för fondens jämförelseindex. Ju högre aktiv risk, desto lägre följsamhet. Mäts som den årliga standardavvikelsen i den månatliga över-/underavkastningen jämfört med index.

Kreditduration

Avser vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande instrument.

Ränteduration

Avser vägd genomsnittlig räntebindningstid för fondens räntebärande instrument.

Portföljdata

Genomsnittlig årlig avkastning (3år)	4,29
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,95
Standardavvikelse (3 år)	1,07
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★
Kreditduration fonden	2,10
Ränteduration fonden	0,10
Yield To Maturity	3,10