

Rapportdatum: 30 april 2026

Fond: Pareto Räntefond
Startdatum: 30 november 1999
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig

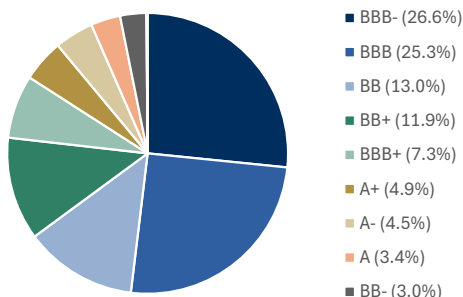
Teckningskonto: 5851-10 317 74
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Risknivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,25% + maximalt 0,10%

Andelsklass A
NAV per månadskifte: 1876.62
Startkurs: 1000
ISIN: SE0000813933
Bloomberg: BBG000HGFFNO

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

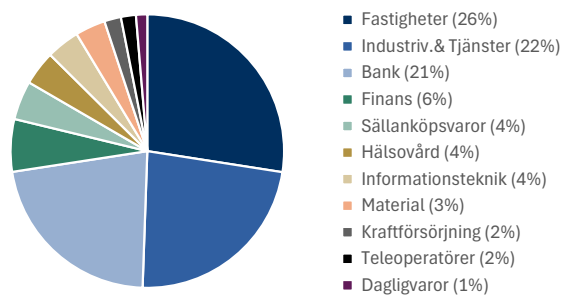
- Aktivt förvaltd räntefond
- Ambition att skapa god avkastning
- Till begränsad risk

Kredit och sektor-fördelning



Officiell kreditrating:
Egen utförd kreditrating:

60.0%
40.0%



Avkastning

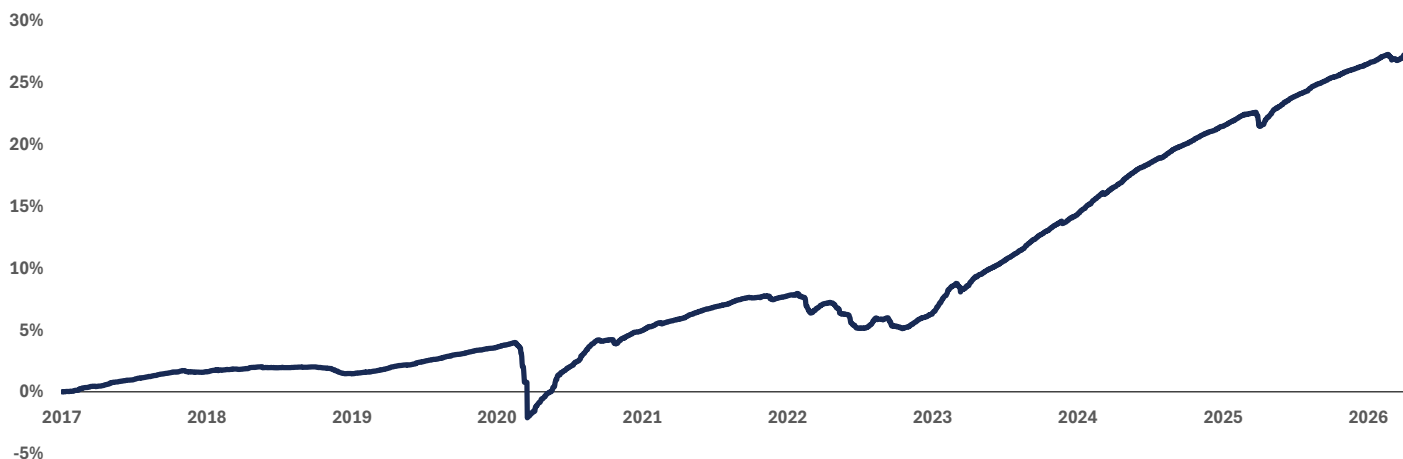
Senaste månaden	0.5%
Sedan årskiftet	1.0%
Senaste 12 månaderna	4.5%
Senaste två åren	9.1%

Senaste tre åren	16.8%
Senaste fem åren	20.3%
Sedan start	87.7%
Årlig avkastning sedan start	2.4%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	0.8%
Kreditduration	1.9
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%	-	-	-	-	-	-	-	-
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. 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 Räntefond

Portföljförvaltare

De finansiella marknaderna hade en stark månad med stigande aktiekurser och fallande kreditmarginaler. Fondens avkastning var betydligt högre än den löpande räntenivån och nedgången i mars är nu mer än återhämtad. Trots det positiva tonläget på finansmarknaderna är vapenvilan i Iran förenad med stor osäkerhet. Hur en permanent lösning på kriget blir samt vilka effekterna för energileveranser och transporter genom Hormuzsundet blir är långt ifrån självklara. Energipriser är betydligt högre än innan kriget och effekterna för inflation, ekonomisk aktivitet och enskilda bolag är fortfarande osäkra. Detta syns tydligt på räntemarknaderna, där räntorna har förblivit förhöjda jämfört med nivåerna före konflikten, trots förbättrade utsikter för en fredlig lösning i Iran.

I takt med att risksentimentet förbättrats och flertalet bolag rapporterat har även aktiviteten i primärmarknaden ökat. Vi har deltagit i nyemissioner från Atrium Ljungberg, Wihlborgs och Catena. Räntan har satts till högre nivåer än innan kriget vilket vi bedömt som rimligt givet förutsättningarna. Vi har samtidigt varit aktiva i andrahandsmarknaden där vi ökat inom befintliga innehav främst inom banker men även byggt på innehavet i spelbolaget Stillfront. Vi har under månaden minskat innehavet i flygplatsoperatören Swedavia där vi tycker att prissättningen inte reflekterar den potentiella risken som flygsektorn står inför. Bland bolagsnyheter är Electrolux planerande nyemission på 9 miljarder eget kapital välkommet då den delvis stärker bolagets balansräkning.

Sammantaget återigen en händelserik månad på finans och obligationsmarknaden. Vi har gjort löpande justeringar men den totala risknivån är fortsatt balanserad.

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen

Signatory of:



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