

Pareto Klimatfokus Ränta 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.

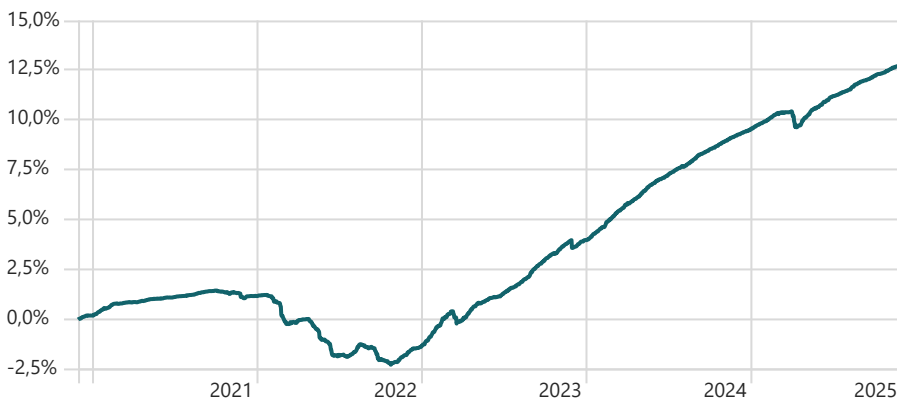
Fondens avkastning var i linje med räntenivån, utan några större rörelser bland innehaven. Värt att nämna är att Swedavia, den statliga flygplatsoperatören, erhöll sitt första officiella kreditbetyg från Moody's. Bolaget är en av fondens största exponeringar genom innehav i hybridobligationer, vilka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



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

Avkastning efter avgifter (5år)



Medlem av:

SWESIF
SVERIGES FORUM FÖR
HÅLLBARA INVESTERINGAR

Signatär av:

PRI Principles for
Responsible
Investment

Utveckling efter avgifter

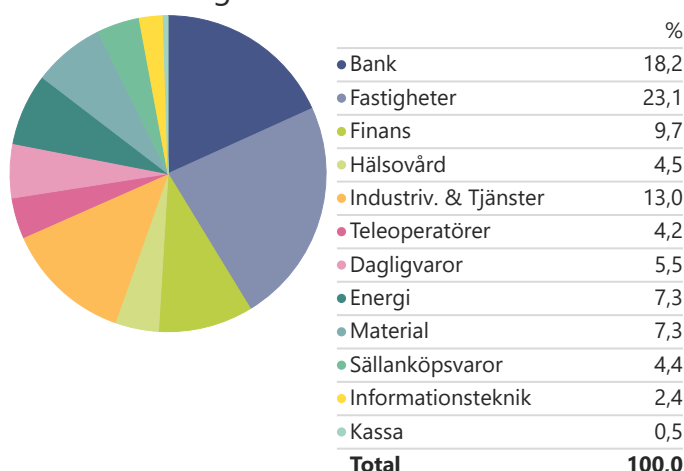
	1 år	3 år	5 år	10 år	Sedan start
Pareto Klimatfokus Ränta A	3,23%	14,75%	12,75%	15,05%	39,14%

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%	0,28%	0,27%	0,24%		2,94%
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%	2,89
Volvo Treasury AB (publ) 2.708%	2,73
If P&C Insurance holding ltd 3.419%	2,50
Electrolux AB 2.694%	2,38
Granges AB 3.266%	2,19
Fabege AB 3.15%	2,08
Elektro AB 3.009%	2,01
Nykredit Realkredit A/S 3.274%	2,01
Telenor ASA 2.476%	1,98
Heimstaden Bostad AB 3.645%	1,90

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	LFBANK Float 03/01/33
Minsta 3	EPROBS Float 09/03/26
Minsta 4	CASTSS Float 12/04/26
Minsta 5	ARLA Float 07/17/26

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)	4,69
Genomsnittlig årlig avkastning (sedan start)	1,97
Standardavvikelse (3 år)	0,84
Aktiv risk	—
Morningstar Rating	★★★
Kreditduration fonden	2,10
Ränteduration fonden	0,20
Yield To Maturity	2,80