

Rapportdatum: 30 juni 2026

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

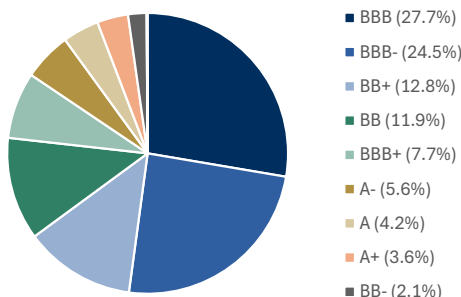
Teckningskonto: 5851-10 317 74
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Ljusgrön (artikel 8)
Risknivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,25% + maximalt 0,10%

Andelsklass A
NAV per månadskifte: 1891.00
Startkurs: 1000
ISIN: SE0000813933
Bloomberg: BBG000HGFFNO

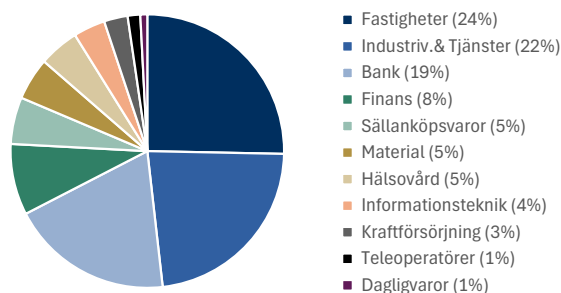
Svensk räntefond som investerar i gränslandet mellan Investment Grade och High Yield

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

Kredit och sektor-fördelning



Officiell kreditrating: 55.7%
Egen utförd kreditrating: 44.3%



Avkastning

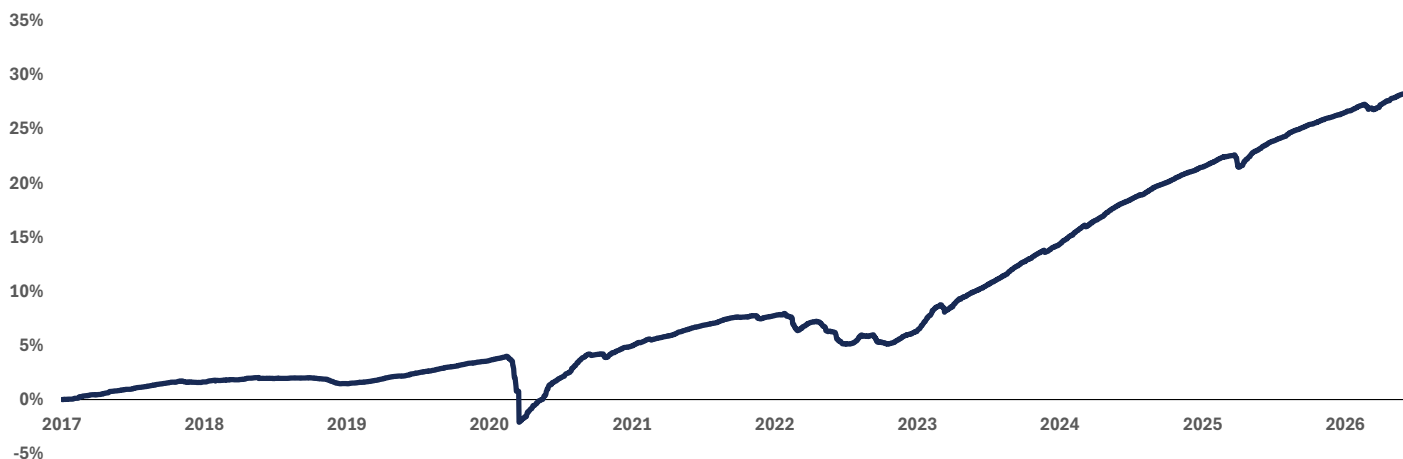
Senaste månaden	0.4%
Sedan årskiftet	1.7%
Senaste 12 månaderna	3.9%
Senaste två åren	8.7%

Senaste tre åren	16.4%
Senaste fem åren	20.4%
Sedan start	89.1%
Årlig avkastning sedan start	2.4%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	0.8%
Kreditduration	1.9
Ränteduration	0.3
Yield To Worst	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%	-	-	-	-	-	-
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 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.

Gustaf Tegell
PortföljförvaltareVilhelm Böhme
Portföljförvaltare

Pareto Räntefond

Portföljförvaltare

Den positiva utvecklingen i mellanöstern gav inledningsvis ett positivt avtryck på finansmarknaderna. Under den senare delen av månaden blev sentimentet kring AI-relaterade investeringar mer negativt vilket påverkade börserna. Räntemarknaden tog däremot en tydligare riktning där räntor föll brett i spåren av lägre oljepris och således minskat inflationstryck. Flera centralbanker har även lämnat räntebesked under månaden. I USA lämnade FED styrräntan oförändrad men indikerade att högre ränta kan bli aktuellt senare under året. Bankens nya ordföranden Kevin Warsh är fåordig om framtiden och vill förändra kommunikationen kring bankens framtida agerande. Trots detta framstod kommunikationen som mer högaktigt än vad tidigare hade antagits av marknaden. Nu prissätts en eller två höjningar under hösten. Även Svenska Riksbanken valde att lämna räntan oförändrad men kommunicerade även de att en höjning kan bli aktuell senare under året. Samtidigt har svenska marknadsräntor sett över alla löptider fallit med omkring 20 baspunkter.

Det fortsatta stora intresset för företagsobligationer i kombination med positiva tongångar i sentimentet medförde att kreditmarginaler fortsatte i samma positiva riktning som tidigare under våren.

Under månaden har fastighetsutvecklingsbolaget Bonava refinansierat sina utstående obligationer. I slutet på 2023 genomförde bolaget en rekapitalisering i spåren av en svag marknad för bolagets produkter. Sedan dess har situationen gradvis förbättrats och bolaget kunde nu sänka sina räntekostnader genom ett återköp av utstående obligationer samtidigt som de emitterade en ny med lägre kupong. För att få igenom återköpet erbjöd bolaget en premie på ca 3,5% över nominellt belopp. Fonden har sedan i början på året en mindre position som vi köpte i andrahandsmarknaden och vi valde att investera i den nya obligationen.

Kredithanteringsbolaget Hoist Finance fick under månaden höjt kreditbetyg från Moody's. Bolaget har succesivt förbättrat lönsamheten, stärkt kapitaliseringen och även erhållit det speciella regulatoriska tillståndet Specialised Debt Restructurer vilket möjliggör en effektivare och lönsammare hantering av skuldportföljen. Senare under månaden fick de även en större återbetalning för momsinsbetalningar. Såldes en mycket positiv månad för bolaget. Fonden har exponering mot bolaget genom ett antal olika obligationer.

Fastighetsbolaget Wihlborgs genomför ett större förvärv då de köper Castellums skånska fastigheter för strax över 13 miljarder. Bolaget ökar därmed sitt bestånd med ca 20%. Förvärvet finansieras med banklån vilket medför att belåningen stiger från 52% till 59%. Belåningen ska framgent tas ned men initialt ökar detta risken för obligationsinvestorare. Marknaden reagerade med att prissätta obligationerna med ca 10 baspunkters högre kreditmarginal.

Under månaden har flertalet omplaceringar gjorts men på ett övergripande plan är fonden något försiktigare placerad. Vi tycker att korta placeringar ger relativt attraktiv avkastning och tar ner marknadsrisken. Förutsatt att inga större bolags- eller omvärldsnyheter uppträder brukar sommaren vara en relativt lugn period på kreditmarknaden. Ambitionen är att fortsätta generera en stabil avkastning.

Pareto Asset Management

Ett företag i Pareto-gruppen



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