

Rapportdatum: 30 september 2026

Fond: Pareto Klimatfokus Ränta
Startdatum: 29 december 2008
Regelverk: Värdepappersfond
Handel: Daglig

Teckningskonto: 5851-10 632 26
Hållbarhetsnivå (Disclosure-förordningen): Artikel 9
Risknivå: 2 av 7 (se faktablad för mer info)
Valuta: SEK
Förvaltningsavgift/år: 0,65% + maximalt 0,10%
Löpande kostnader/år: 0,03%

Andelsklass A

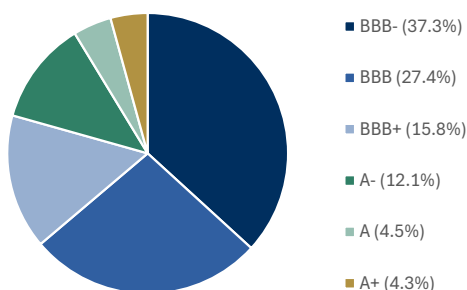
NAV per månadskifte: 1420.87
Startkurs: 1000
ISIN: SE0002729038
Bloomberg: BBG000BX5XS6

Svensk räntefond som finansierar den hållbara omställningen genom att enbart investera i företag som lever upp till Parisavtalets målsättningar

Investeringskriterier:

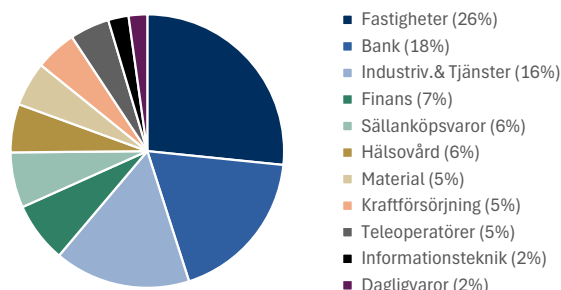
- God avkastning och stor potential
- Lever upp till Parisavtalets målsättningar
- Låg risk

Kredit och sektor-fördelning



Officiell kreditrating:
Egen utförd kreditrating:

80.7%
19.3%



Avkastning

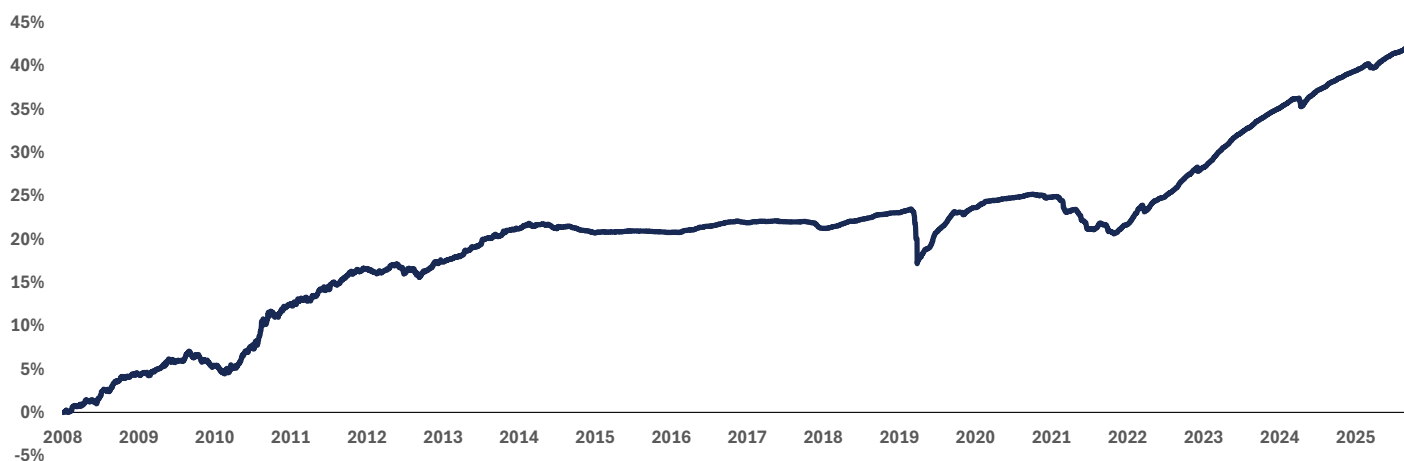
Senaste månaden	0.0%
Sedan årskiftet	1.9%
Senaste 12 månaderna	2.6%
Senaste två åren	6.1%

Senaste tre åren	11.9%
Senaste fem åren	13.5%
Sedan start	42.1%
Årlig avkastning sedan start	2.0%

Portföljdata

Standardavvikelse (2 år)	0.7%
Kreditduration	1.8
Ränteduration	0.3
Yield To Worst	2.9

Avkastning efter avgifter (Sedan Start)



Månadsavkastning efter avgifter

	Jan	feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
2026	0.3%	0.3%	-0.3%	0.5%	0.4%	0.3%	0.1%	0.3%	0.0%	-	-	-
2025	0.4%	0.4%	0.1%	-0.3%	0.5%	0.5%	0.3%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%
2024	0.5%	0.6%	0.6%	0.5%	0.6%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%
2023	0.8%	0.8%	-0.3%	0.7%	0.4%	0.3%	0.4%	0.6%	0.6%	0.5%	0.5%	0.0%
2022	0.0%	-1.1%	-0.2%	0.0%	-0.9%	-0.8%	0.1%	0.4%	-0.6%	-0.2%	0.5%	0.4%

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.

Pareto Klimatfokus Ränta

Portföljförvaltare

Gustaf Tegell
PortföljförvaltareVilhelm Böhme
Portföljförvaltare

Flera av de stora centralbankerna höjde styrräntorna under månaden. FED, ECB och Bank of Japan höjde alla med 0,25 procentenheter och även Norges Bank följde efter. Signalerna är tydliga om att fler höjningar är att vänta på flera håll. Riksbanken valde att avvakta, men var tydlig med att även den svenska styrräntan kommer att höjas. Det kan ske redan vid nästa möte i början av november, även om exakt när fortfarande är osäkert. Ytterligare höjningar väntas därefter. Riksbankens guidning pekar mot totalt upp till tre höjningar, motsvarande 0,75 procentenheter. Marknaden prisar dock in något mer än så, vilket visar att osäkerheten fortfarande ligger på uppsidan.

I spåren av centralbankernas besked, den fortsatta osäkerheten i Mellanöstern och nya frågetecken kring skuldsättningen i flera stora ekonomier steg räntorna på bred front. Amerikanska räntor steg omkring 50 baspunkter och är nu på nivåer som inte setts sedan början av 2000-talet. Även i Europa har räntorna stigit kraftigt. Franska räntor är ett exempel där marknaden tydligt börjat prisa in en ökad oro kring landets ekonomi. I Sverige steg räntorna också, men inte lika mycket. De flesta löptider steg med omkring 30 baspunkter.

Kreditmarknaden har däremot klarat sig relativt väl. I Sverige är kreditmarginalerna i stort sett oförändrade, med undantag för de mest räntekänsliga sektorerna. Framför allt inom fastigheter har marginalerna ökat med omkring 15–30 baspunkter. Efter ett starkt år med fallande kreditmarginaler hade nivåerna kommit ner ganska långt. Det har varit en kombination av positiva fundamenta och stora inflöden till kreditmarknaden som drivit utvecklingen. Mot den bakgrunden är det naturligt med en viss korrigering, och vi ser den som sund.

Högre räntor innebär samtidigt högre finansieringskostnader för företagen. Vår bedömning är att bolagen generellt kan hantera detta utan att deras nyckeltal försämrats till osunda nivåer. Den större frågan är snarare vilka effekter ett högre ränteläge får på konjunkturen och konsumtionen. För fonden innebär högre räntor också att den löpande räntenivån stiger. Majoriteten av fondens obligationer har kuponger kopplade till 3-månaders Stibor, vilket innebär att kupongerna successivt blir högre när Stibor stiger. Om marknadens nuvarande ränteprissättning blir verklighet kommer ränteavkastningen i fonden bli knappt 0,5 procentenheter högre än dagens räntenivå.

Månadens avkastning var lägre än den löpande räntenivån. Högre kreditmarginaler i delar av portföljen och till viss del de kraftigt stigande räntorna medförde ett negativt bidrag.

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